

VISIT...

LANZAROTE
Caliente.COM

Mastering Elliott Wave

Version 2.0

**Written, Edited and Illustrated
by Glenn Neely**

**Additional Editing, Production and Computerized Rendering
by Eric Hall**

**Cover Design and Production
by Evans Design Associates**

Published by Windsor Books for the Elliott Wave Institute

МАСТЕРСТВО АНАЛИЗА ВОЛН ЭЛЛИОТА

Издание второе

Автор: Гленн Нили
Редактор: Гленн Нили

Иллюстрации: Гленн Нили
редактирование, производство и компьютерная верстка:
Эрик Холл

Дизайн обложки и производство:
Evans Design Associates

Публикуется издательством Windsor Books
по заказу Института Волн Эллиота

МАСТЕРСТВО АНАЛИЗА ВОЛН ЭЛЛИОТА

Издание второе

Авторские права: Гленн Нили, 1990

Издание второе, переработанное. Первоначальный вариант опубликован
под названием Elliott Waves in Motion, Гленн Нили, 1988

Все права защищены.

Ни одна из частей настоящего издания, ни все издание в целом не могут быть воспроизведены,
сохранены на печатных носителях или любым другим
способом обращены в иную форму хранения информации
без письменного разрешения издателя.

За информацией обращаться по адресу:

Windsor Books

P.O. Box 280

Brightwaters, N.Y., 11718

Для получения информации по связанным продуктам и услугам
обращаться по адресу или звонить по телефону:

Elliott Wave Institute

128 Glenneyre – Suite 283

Laguna Beach, Colifornia (CA) 92651

Office: (714) 497-0949 Tel/fax: (714) 497-0983

“Мастерство анализа Волн Эллиота” – продукт, созданный Институтом Волн Эллиота. При подготовке настоящего издания сделано все возможное, чтобы обеспечить полноту и точность информации. Тем не менее ни автор, ни Институт Волн Эллиота, ни кто-либо другой, причастный к данному выпуску, не несет ответственности за любые издержки, убытки, либо иного вида ущерб, прямо или косвенно вызванные, либо относимые на счет этой книги. Любое утверждение в данной книге отражает точку зрения автора, которая может не совпадать с позициями издателя или распространителя.

Предупреждение: все фьючерсные сделки, схемы, графики, таблицы и т. д. в настоящей книге предназначены исключительно для иллюстрации и не могут рассматриваться в качестве конкретных инструкций или рекомендаций. Никакой подход к биржевой торговле или инвестированию не гарантирует прибыли и простоты ее получения. Приступая к реальным биржевым операциям, помните — эффективность торговой системы или техники в прошлом не гарантирует ее будущей прибыльности.

УДК 33
ББК 65.42
Н 66

Выпускающий редактор *Осипов В.*
Научный редактор *Осипов В.*
Перевод с английского *Иванова Т., Полещук А.*
Верстка *Фирсов Д.*

Гленн Нили
Н 66 Мастерство анализа Волн Эллиота — М.: ИК Аналитика, 2002. — 348 с.

ISBN: 5-93855-016-5

Copyright © 1990 by Glenn Neely
Published by Windsor Books
Copyright © Перевод на русский язык
и оформление “ИК Аналитика”, 2002

От автора

Работа над этой книгой заняла почти 10 лет. За столь долгое время мои друзья, клиенты и коллеги, возможно, успели уже забыть о вкладе, внесенном ими в мою работу. Теперь я хотел бы напомнить об этом и поблагодарить всех за оказанную помощь и поддержку, за то влияние, которое они, сами того не сознавая, оказали на меня во время создания и формирования представляемого здесь метода.

Во-первых, приношу благодарность всем своим клиентам – кто слушает телефонный курс Теории Волн Эллиота (Elliott Wave Telephone Course) и кто уже прослушал его. Их так много, что я не могу перечислить здесь всех, но хочу отметить, что вы помогли мне довести эту работу до логического завершения. Особую благодарность приношу тем людям, чья помощь и поддержка превзошли мои самые смелые ожидания, а именно:

Джону Люксу – первому слушателю моего курса (вероятно, Вы думали, что я забыл о Вас);

Джиму Коттону, вдохновившему меня на создание моей первой книги (теперь ее просто невозможно нигде купить);

Джорджу Лимбергу – Студенту с “большой” буквы;

Джону Портеру, который помогал, когда все только начиналось;

Джоу Робертс, предоставившей в мое распоряжение ценные статистические материалы;

Перси Стоуксу, поддерживавшему меня во всем;

Джею Уолмену, пригласившему меня на свое шоу, человеку, чью дружбу я очень ценю;

Роберту Бламу – спасибо за Вашу веру в меня;

Бобу Старку – старому, верному другу, которого знаю с незапамятных времен;

Марку Брентли – одному из самых преданных моих студентов и отличному помощнику;

Майку Уокеру – моему клиенту, близкому другу и земляку (мы родились в городе Лафайетте, штат Луизиана); я никогда его не забуду – спасибо за все компьютерное время, предоставленное мне бесплатно, спасибо за информацию, спасибо за помощь и поддержку;

Уолтеру Ковалю, обучая которого, я обрел непередаваемое чувство завершенности;

Дональду Андерсону – настоящему рекордсмену по количеству прослушиваний телефонных курсов по Волновой теории, которых на его счету 6, а также особое спасибо Джеку Сумичу, чье бесконечное доверие и поддержка очень важны для меня.

Во-вторых, благодарю моих непосредственных помощников:

Дэвида Райфа, благодаря которому я приобрел самые ценные знания о поведении рынка;

Джералда Фридмэна – работа с Вами принесла огромное удовольствие;

Джаннин Генри – надеюсь, наши отношения будут длиться вечно;

Джима Барта – лучшего брокера из всех, кого я знаю;

Джефа Бауэра из Financial News Network, организовавшего мое выступление на FNN, и первого инициатора присвоения мне статуса гуру;

Ричарда Моджи из Foundation for the Study of Cycles – за укрепление целостности этого учреждения и за организацию моих выступлений;

Ларри Джекобса – за приглашения на его ежегодные конференции;

Ирвина Минца – за живой интерес к задаче расширения горизонтов Института;

Филлис Кан из Gann World – за эмоциональную поддержку – Вы настоящий друг и настоящая Леди;

Перрина Гувера – за его гениальные идеи в области рекламы и пропаганды моих знаний;

Роберта Дебнема, знакомство с которым мое лучшее европейское приобретение;

Уолтера Мерфи – аналитика Теории Волн из Мерилл Линч;

Майкла Джексоница – за бесценную помощь и рвение, не ограничивающееся кругом его обязанностей;

Сотрудников Evans Design Associates – за выдающиеся результаты успешного применения переносных графопостроительных технологий;

Стива Шмидта из Windsor Books – за интерес к публикации книги “Мастерство анализа Волн Эллиота” и за предоставленную мне свободу творчества.

Благодарю также свою “группу поддержки” – моих друзей и помощников, очень много сделавших для завершения Третьей Главы (работа заняла 8 месяцев):

Гарри Лонга – настоящего энтузиаста своего дела, сотрудника Института Волн Эллиота; его идеи сформировали основу Главы 3;

Джона Козма – самого увлеченного разработчика Главы Третьей и имеющего собственные блестящие замыслы;

Ричарда Шмюллера, прошедшего столько времени за скрупулезным изучением моих черновиков и исправлением вкравшихся в них ошибок;

Джона Ломаса, поделившегося с нами своими ценными идеями;

Билла Уилсона – самого энергичного из клиентов моего курса: спасибо за информацию,

и Билла Эбрамса – оплот и символ Восточного побережья, великого и могучего, великодушно удерживающего Большое Яблоко в ладони своей руки.

Есть еще один человек, которому я безмерно благодарен от всей души. Все эти годы он делал для меня так много, не требуя взамен ничего, кроме дружбы, и так помог мне, что не посвятить ему пару строчек просто преступление. Его неуклонная вера в мои идеи и прекрасная реклама моего подхода к анализу на основе Теории Волн у непосвященных могли создать впечатление, что этот человек полностью отвечает за мои связи с общественностью, причем отвечает головой. Его имя – Тим Вест. Тим, огромное спасибо за все – за помощь в переговорах в Нью-Йорке и Чикаго в 1989, за корректуру моих рукописей, которых было так много в последние три года, за ценные мысли относительно рекламы и за все Твои потрясающие идеи для Главы 3. Тим Вест – настоящий друг и даже больше. Хотя мы с ним живем на противоположных берегах Америки и ни разу в жизни не встречались, я знаю, Тим Вест обладает всеми теми прекрасными качествами, о которых многие могут только мечтать. Спасибо, Тим (*я надеюсь этим компенсировать все недоразумения, прошлые и будущие, когда забывал поблагодарить Тебя*).

Я также хотел бы сказать спасибо многим моим друзьям, чья вера в меня только крепла с годами:

Джаннин Бишоп – она даже представить себе не может, как много она для меня значит;

Семье Окойнсов: миссис Окойнс – вернее было бы назвать Вас “миссис Вдохновение”; Карле – я никогда Вас не забуду, Вы мой лучший друг; Кевину – Твоему творческому потенциалу можно только позавидовать; а также Ким и Дагу, Кейт и мистеру Окойнсу;

Эрику Холлу – без его помощи я не смог бы написать эту книгу;

Билли Лебланку, чью дружбу я очень ценю;

Клоду – моему давнишнему настоящему другу;

Кипу, который помог мне встать на ноги;

Тревису, Чаку, Ханне и Райту – замечательным новоорлеанцам;

Миртл Бланшет – ризлтору, которая умеет брать от жизни все, что захочет, и которой ничто не может в этом помешать;

Рэне Хэвиг – самой женственной и порядочной предсказательнице на Западном побережье и моим замечательным братьям и сестре – Бобби, Бренту, Карен и Марку.

В завершение выражаю благодарность и неподдельное восхищение моей матери, Дорис Л. Нили – идеальной матери, давшей идеальное воспитание своим детям и долгие годы остававшейся для меня источником жизненной силы – силы моральной, финансовой и психологической, которой мне очень не хватает сейчас. Стремлением к совершенству и уверенностью в собственных силах, с помощью которых идея создания этой книги воплотилась в жизнь, я обязан именно ей. (*Хочу добавить, что моя мать лучший корректор в штате Луизиана и очень помогла мне в работе над этой книгой; если здесь еще остались ошибки, это только моя вина.*)

Гленн Нили, 1989
(Исправления сделаны в апреле 1990)

1

Содержание

Глава 1. Предварительное обсуждение	1-1
Что такое Теория Волн Эллиота?	1-1
<i>Психология поведения цен</i>	1-1
<i>Естественные неперiodические явления</i>	1-1
<i>Уникальный аналитический инструмент</i>	1-2
<i>Еще один пример</i>	1-3
Зачем изучать Теорию Волн?	1-3
<i>Многочисленные преимущества</i>	1-3
<i>Обширность области применения</i>	1-3
<i>Техническая самодостаточность</i>	1-3
<i>Полезность разьяснения индикаторов</i>	1-4
<i>Сигналы редкие, но достоверные</i>	1-4
Почему спорят?	1-4
<i>Сложность</i>	1-4
<i>Интеллект общества</i>	1-5
<i>Потратить годы, чтобы стать мастером</i>	1-5
<i>Применение требует времени</i>	1-5
<i>Бесконечное множество специфических условий</i>	1-5
<i>Необходимость запоминания большого объема информации</i>	1-6
<i>Частота неопределенных ситуаций</i>	1-6
<i>Проблемы</i>	1-6
Почему эта книга может вызвать еще большие разногласия?	1-6
Что делает Теорию Волн Эллиота уникальной?	1-7
<i>Полнота видения</i>	1-7
<i>Количественные аспекты массовой психологии</i>	1-7
<i>Подробная классификация</i>	1-7
<i>Градиозные упрощения</i>	1-7
<i>Очевидная нелинейность поведения цен</i>	1-7
Как следует изучать Теорию?	1-8
Зачем понадобилась еще одна книга по Теории Волн Эллиота?	1-8
<i>Неполнота методического аппарата Теории</i>	1-8
<i>Описание специфических аналитических процедур</i>	1-8
<i>Нереалистичность ранее существовавших диаграмм</i>	1-8
<i>Раскрытие новых концепций</i>	1-8
<i>Оригинальная последовательность изложения материала</i>	1-9
<i>Новая терминология</i>	1-9
Новые открытия – Расширения Нили	1-9
Как я открыл эти новые концепции и методы	1-9
<i>Телефонный курс</i>	1-9
<i>Долгие часы труда</i>	1-10
Области применимости Теории Волн	1-10
Как следует работать с Теорией Волн Эллиота и воспринимать ее?	1-10
<i>Скрупuleзность</i>	1-10
<i>Непредвзятость</i>	1-11
Обзор дальнейшего материала	1-11

2

Глава 2. Основные понятия

	2-1
Что такое волна?	2-1
Почему образуются волны?	2-3
Почему волны важны?	2-3
Финансы	2-3
Психология	2-4
Фигуры	2-4
Как классифицировать Волны Эллиота?	2-4
Классы	2-4
Порядок	2-4
Как вы должны метить волны?	2-5
Структурные метки	2-5
Организация	2-5
Метки движения [Progress Labels]	2-5
Какие данные должны использоваться для анализа волн?	2-6
Данные по ценам закрытия	2-6
Столбиковые диаграммы (гистограммы)	2-6
Фьючерсные графики	2-8
Данные о сделках за наличные (Cash data)	
(подходящие данные для построения волновых графиков)	2-9
Как вы должны наносить данные на график?	2-11
Сколько графиков нужно?	2-12
Насколько сложными могут быть волны?	2-12
Как использовать эти знания для анализа?	2-13

3

Глава 3. Предварительный анализ

	3-1
Построение графиков и управление данными	3-1
Идентификация моноволн	3-2
Правило пропорциональности (определение масштаба графиков)	3-3
Правило нейтральности	3-9
Хронология	3-14
Правила взаимного положения волн	3-14
Правила соотношений длин волн (Правила отката)	3-22
Определитель правил	3-23
Графическое резюме Правил соотношений	3-30
Неформальные Правила логики	3-32
Правило преобразования обозначений	3-33

<i>Применение Индикаторов положения</i>	3-60
Инструкции	3-61
Определения и последовательности Индикаторов положения	3-61
Процедуры выделения ценовых фигур	3-65
Особые условия	3-68
Краткое резюме Главы 3	3-69

4

Глава 4. Дальнейшие аналитические построения	4-1
Группы моноволн	4-1
Правило подобия и баланса	4-3
<i>Цена (подобие длин)</i>	4-4
<i>Время (подобие длительностей)</i>	4-4
Цикл 1	4-5
Цикл 2	4-7
Цикл 3	4-7
Зигзаг или Импульс?	4-8
Что дальше?	4-8

5

Глава 5. Основные положения	5-1
Построение поливолн	5-1
<u>Импульсы</u>	5-2
Основные Правила построения (Essential Construction Rules)	5-2
Применение данных правил	
к рыночной активности	5-3
<i>Правило Растянутой волны (тест на Импульсность)</i>	5-4
<i>Введение Меток движения в группу волн</i>	5-4
Условные Правила Построения Импульсов (Conditional Construction Rules)	5-4
<i>Правило Чередования</i>	5-5
<i>Правило Равенства (Rule of Equality)</i>	5-8
<i>Правило Перекрывтия (Overlap Rule)</i>	5-8
Резюме	5-9
Разделительный пункт: Импульсы	5-9
Каналы	5-9
Соотношения Фибоначчи	5-11
<i>Импульсы с Растянутой первой</i>	5-11
<i>Импульсы с Растянутой третьей</i>	5-12
<i>Импульсы с Растянутой пятой</i>	5-12
Порядок	5-12
Реалистичные изображения – (Импульсы)	5-13

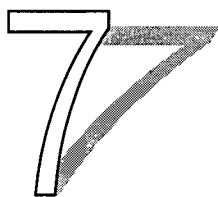
Коррекции	5-16
<i>Включение Меток Движения в группу волн</i>	5-16
Основные правила построения	5-16
<i>Плоские волны (3-3-5)</i>	5-17
Сильная b-волна	5-18
Нормальная b-волна	5-18
Слабая b-волна	5-19
<i>Зигзаги (5-3-5)</i>	5-19
Нормальный Зигзаг	5-21
Усеченный Зигзаг	5-21
Удлинённый Зигзаг	5-22
Треугольники (3-3-3-3)	5-23
<i>Сужающиеся Треугольники (общие правила)</i>	5-27
1. Ограничивающие Треугольники (специфика)	5-28
а. Горизонтальные Треугольники	5-28
б. Неправильные Треугольники	5-30
в. Подвижные Треугольники	5-30
2. Неограничивающие Треугольники (специфика)	5-30
<i>Посттреугольный выброс</i>	5-31
<i>Расширяющиеся Треугольники (общие правила)</i>	5-31
1. Ограничивающие Треугольники (специфика)	5-32
2. Неограничивающие Треугольники (специфика)	5-33
Условные Правила построения поливолн Коррекции	5-34
Чередование	5-34
<i>Цена (длина)</i>	5-34
<i>Время (длительность)</i>	5-34
Разделительный Пункт Коррекции	5-34
Каналы	5-35
Соотношения Фибоначчи	5-35
а. <i>Плоские (3-3-5)</i>	5-35
Сильная b-волна	5-35
Нормальная b-волна	5-35
Слабая b-волна	5-36
б. <i>Зигзаги (5-3-5)</i>	5-36
Нормальный Зигзаг	5-36
Удлинённый Зигзаг	5-36
Усеченный Зигзаг	5-36
с. <i>Треугольники (3-3-3-3)</i>	5-36
Порядок	5-37
Реалистичные изображения – Коррекции	5-37



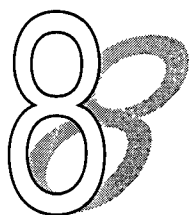
Глава 6. Формальные Правила логики 6-1

Импульсы	6-1
Двухэтапный процесс подтверждения фигуры	6-1
<i>Этап 1 – пересечение линии тренда 2-4</i>	6-1
<i>Этап 2 – достижение начального уровня волны-5</i>	6-2
Первая Растянутая волна (1st Wave Extension)	6-2
Третья Растянутая волна (3rd Wave Extension)	6-2
Пятая Растянутая волна (5th Wave Extension)	6-2
Пятая Неудавшаяся волна (5th Wave Failure)	6-3

Коррекции	6-3
Требования к подтверждению фигуры	6-3
<i>Плоские волны и Зигзаги</i>	6-3
<i>Треугольники</i>	6-4



Глава 7. Выводы	7-1
Процедура сжатия (уплотнения) волн	7-1
Перегруппировка	7-3
Интеграция	7-3
Метки Движения (резюме)	7-3
Правило сложности (Complexity Rule)	7-4
Моноволны	7-5
Поливолны	7-5
Мультиволны	7-7
Макроволны	7-10
О Порядке волн	7-11
Наименование Порядка	7-11
Символы Порядка	7-12
Резюме	7-13
Что такое волна (пересмотр термина)	7-14
Блок-схема полного анализа Волн Эллиота Методом Нили	7-14



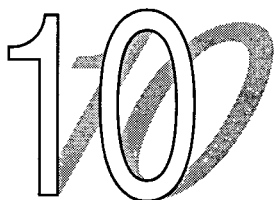
Глава 8. Формирование сложных поли-, мульти- и макроволн	8-1
Интерпретация Сложных поливолн	8-1
Стандартный тип	8-1
Нестандартный тип	8-2
Дополнительные правила соотношения длин волн	8-2
Спецификации	8-2
Условие 1	8-2
Условие 2	8-3
а. Сложная Коррекция с малой <i>x</i> -волной	8-3
б. Сложная Коррекция с большой <i>x</i> -волной	8-11
Резюме	8-11
Формирование мультиволн	8-16
Импульсы	8-16
Коррективы	8-17
Формирование сложных мультиволн	8-18
Формирование макроволн	8-18
Импульсы	8-18

<i>Коррекции</i>	8-18
Подробнее о Чередовании	8-19
<i>Сложность</i>	8-19
<i>Строение (Конструкция)</i>	8-20
Подробнее о растянутых волнах	8-21
<i>Волны растянутые и волны многокомпонентные</i>	8-21
<i>Важно знать, какая из волн Импульса растянутая</i>	8-24
Как выбрать начальную точку счета	8-27



Глава 9. Основные Расширения Нили

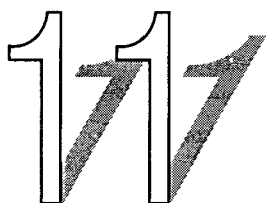
Точки касания линии тренда	9-1
Правило соотношения длительностей волн	9-4
Правило Независимости	9-7
Правило одновременного присутствия	9-7
Перечень исключений (Exception Rule)	9-7
<i>ПУНКТ 1</i>	9-7
<i>ПУНКТ 2</i>	9-8
Необходимость сохранения структурной целостности	9-8
Фиксация структуры	9-8
Гибкость Меток Движения (расширение фигуры)	9-10



Глава 10. Продвинутое Правила логики

<u>Фигуры Эллиота</u>	10-1
<i>Откат в зависимости от рейтинга Энергии</i>	10-2
Все Коррекции (кроме Треугольников)	10-3
<i>Тройной Зигзаг</i>	10-3
<i>Тройная Комбинация</i>	10-4
<i>Тройная Плоская</i>	10-4
<i>Двойной Зигзаг</i>	10-4
<i>Двойная Комбинация</i>	10-4
<i>Двойная Плоская</i>	10-4
<i>Удлинённый Зигзаг</i>	10-4
<i>Удлинённая Плоская</i>	10-5
<i>Зигзаг</i>	10-5
<i>Волна-с самая длинная</i>	10-5
<i>Волна-с равна (волне-а)</i>	10-5
<i>Волна-с короче (волны-а)</i>	10-5
<i>Неудавшаяся-b</i>	10-5

Обыкновенная	10-5
Неправильная	10-5
Неудавшаяся-с	10-6
Неправильная Неудавшаяся	10-6
Двойная Тройка	10-6
Тройная Тройка	10-6
Подвижная Коррекция	10-6
Подвижная Коррекция Двойная Тройка	10-7
Подвижная Коррекция Тройная Тройка	10-7
Треугольники	10-7
<u>СУЖАЮЩИЕСЯ ТРЕУГОЛЬНИКИ</u>	10-7
I. Ограничивающие Треугольники	10-8
a. Горизонтальные Треугольники	10-8
b. Неправильные Треугольники	10-8
c. Подвижные Треугольники	10-8
II. Неограничивающие Треугольники	10-8
<u>РАСШИРЯЮЩИЕСЯ ТРЕУГОЛЬНИКИ</u>	10-9
I. Ограничивающие Треугольники	10-9
II. Неограничивающие Треугольники	10-9
Импульсы	10-9
Трендовые Импульсы	10-10
Импульс с Растянутой первой	10-10
Импульс с Растянутой третьей	10-10
Импульс с Растянутой пятой	10-10
Терминальные Импульсы	10-10



Глава 11. Продвинутое применение Меток Движения

<u>Импульсные фигуры</u>	11-1
Трендовые Импульсы	11-2
Растянутая первая	11-2
Волна-1 Нерастянутая	11-3
Волна-2	11-3
Волна-3 Растянутая	11-3
Волна-3 Нерастянутая	11-3
Волна-4	11-4
Волна-5 Растянутая	11-4
Волна-5 Нерастянутая	11-4
Неудавшаяся пятая волна	11-4
Терминальные Импульсы	11-6
Растянутая первая	11-6
Волна-1 Нерастянутая	11-6
Волна-2	11-6
Растянутая третья	11-6
Волна-3 Нерастянутая	11-7
Волна-4	11-7
Растянутая пятая	11-7
Волна-5 Нерастянутая	11-7
<u>Коррекции</u>	11-7
Плоские	11-8
Неудавшаяся-b	11-8
Неудавшаяся-c	11-8

Обыкновенная Плоская	11-11
Двойная Неудавшаяся	11-12
Удлиненная	11-13
Неправильная	11-15
Неправильная Неудавшаяся	11-16
Подвижная	11-17
Зигзаги	11-18
Волна-а	11-18
Волна-б	11-19
Волна-с	11-19
Треугольники	11-19
<u>Сужающиеся Треугольники</u>	11-20
I. Ограничивающие Треугольники	11-20
а. Горизонтальные Треугольники	11-21
Волна-а	11-21
Волна-б	11-21
Волна-с	11-22
Волна-д	11-22
Волна-е	11-22
б. Неправильные Треугольники	11-22
Волна-а	11-22
Волна-б	11-22
Волна-с	11-23
Волна-д	11-23
Волна-е	11-23
с. Подвижные Треугольники	11-23
Волна-а	11-24
Волна-б	11-24
Волна-с	11-24
Волна-д	11-24
Волна-е	11-24
II. Неограничивающие Треугольники	11-25
Волна-а	11-26
Волна-е	11-26
<u>Расширяющиеся Треугольники</u>	11-29
I. Ограничивающие Треугольники	11-30
а. Горизонтальные Треугольники	11-31
б. Неправильные Треугольники	11-31
с. Подвижные Треугольники	11-31
II. Неограничивающие Треугольники	11-31

12

Глава 12. Дополнительные Расширения Нили	12-1
Каналы (уникальные применения)	12-1
Волна-2	12-1
Определение Подвижной Двойной Тройки (во второй волне)	12-2
Волна-4	12-3
Волна-б	12-6
Треугольная активность	12-6
Терминальная активность	12-8
Реальная линия тренда 2-4	12-8
Распознавание Импульсов с помощью каналов	12-10

Растяжение первой волны	12-10
Растяжение третьей волны	12-10
Растяжение пятой волны	12-10
Двойное Растяжение	12-10
Распознавание Коррекций с помощью каналов	12-10
Плоские	12-10
Постэффекты развития каналов Плоских	12-14
Зигзаги	12-16
Треугольники	12-17
Сложные фигуры	12-18
Двойные и Тройные Зигзаги	12-18
Двойные и Тройные Комбинации, начинающиеся с Зигзагов	12-18
Двойные и Тройные Плоские	12-20
Двойные и Тройные Комбинации, начинающиеся с Плоских	12-20
Определение завершения волн	12-22
Продвинутые соотношения Фибоначчи	12-22
<u>Внутренние</u>	12-22
Импульсные фигуры	12-23
Растяжение первой	12-23
Растяжение третьей	12-23
Растяжение пятой	12-24
Коррекции	12-25
Волна-2 и волна-4	12-25
Волна-a и волна-b	12-25
Волна-с Зигзага	12-26
Волна-с Плоской	12-26
Волна-с Треугольника	12-28
Волна-d	12-28
Волна-e	12-28
<u>Внешние соотношения</u>	12-29
Импульсы	12-30
Растяжение первой	12-30
Растяжение третьей	12-31
Растяжение пятой	12-31
Коррекции	12-33
Двойные и Тройные Зигзаги и Комбинации	12-33
Двойные и Тройные Плоские и Комбинации	12-34
Пропавшие волны	12-34
Где и когда они возникают?	12-35
Как они возникают?	12-35
Почему они возникают?	12-37
Какие фигуры предрасположены к пропаже волн?	12-37
Имитация	12-38
Двойная Неудавшаяся	12-39
Двойные Плоские волны	12-40
Двойной и Тройной Зигзаги	12-40
Импульс с растянутой первой	12-43
Импульс с растянутой пятой	12-43
Дополнительные возможности	12-43
Локальные изменения Меток Движения	12-45
Приложения	



Применение научного, объективного подхода к анализу рынков с позиций Теории Волн значительно повышает его эффективность, что и является целью настоящей книги. Представленный подход, известный как Метод Нили, результат практической, преподавательской и исследовательской работы автора в области биржевой торговли на протяжении десятилетий. Как Вы вскоре убедитесь, этот подход в корне отличается от всех ныне существующих методов и способов анализа рынка. Метод Нили первый в мире алгоритмизированный подход к анализу на основе Теории Волн. Здесь рассмотрены, тщательно и подробно объяснены все аспекты Теории Волн Эллиота. Надеюсь, от Вашего внимания не ускользнет ни одна деталь. Как говорил Брюс Бэбкок (Commodity Traders Consumer Reports), здесь “важна каждая строчка”.

Теория Волн разработана Р. Н. Эллиотом в начале тридцатых годов двадцатого века. Дальнейшие исследования в этой области, результаты которых представлены в настоящем издании, существенно дополнили первоначальный вариант Теории и привели к обнаружению неизвестных ранее правил и фигур ценовых графиков, а также новых методов анализа рынка. Совершенствование Теории положительно сказалось на эффективности ее применения, значительно повысило точность прогнозирования поведения рынков и уверенность принятия трейдерами торговых решений.

В книге “Мастерство Анализа Волн Эллиота” подробно рассмотрены теория и практика применения Метода Нили. Точное прогнозирование поведения рынка как условие стабильного успеха Ваших биржевых операций требует знания экономической и финансовой составляющих ценовой активности. Еще одна причина столь подробного изложения материала – стремление сделать все, чтобы данная книга верой и правдой служила Вам долгие годы, оставаясь незаменимым и ценным практическим руководством.

Если Вы хотите научиться прогнозировать рынок и извлекать из него прибыль, пользуясь колебаниями экономической активности, то “Мастерство Анализа Волн Эллиота” реально поможет Вам достичь своей цели. Эта книга построена так, чтобы читатель мог совмещать выполнение приведенных в ней инструкций с анализом действительного поведения рынка в реальном времени. Такой подход обеспечивает повышенную эффективность обучения, некий “элемент интерактивности”. Я уверен, Вы прекрасно освоите анализ волн по Методу Нили. Надеюсь, что эта книга доставит Вам удовольствие. А теперь переверните страницу и откройте для себя мир высоких аналитических технологий. Добро пожаловать в новое приключение.

*Гленн Нили, декабрь 1987
(переработано в апреле 1990)*

Глава 1. Предварительное обсуждение	1-1
Что такое Теория Волн Эллиота?	1-1
<i>Психология поведения цен</i>	1-1
<i>Естественные неперiodические явления</i>	1-1
<i>Уникальный аналитический инструмент</i>	1-2
<i>Еще один пример</i>	1-3
Зачем изучать Теорию Волн?	1-3
<i>Многочисленные преимущества</i>	1-3
<i>Обширность области применения</i>	1-3
<i>Техническая самодостаточность</i>	1-3
<i>Полезность разъяснения индикаторов</i>	1-4
<i>Сигналы редкие, но достоверные</i>	1-4
Почему спорят?	1-4
<i>Сложность</i>	1-4
<i>Интеллект общества</i>	1-5
<i>Потратить годы, чтобы стать мастером</i>	1-5
<i>Применение требует времени</i>	1-5
<i>Бесконечное множество специфических условий</i>	1-5
<i>Необходимость запоминания большого объема информации</i>	1-6
<i>Частота неопределенных ситуаций</i>	1-6
<i>Проблемы</i>	1-6
Почему эта книга может вызвать еще большие разногласия?	1-6
Что делает Теорию Волн Эллиота уникальной?	1-7
<i>Полнота видения</i>	1-7
<i>Количественные аспекты массовой психологии</i>	1-7
<i>Подробная классификация</i>	1-7
<i>Графиозные упрощения</i>	1-7
<i>Очевидная нелинейность поведения цен</i>	1-7
Как следует изучать Теорию?	1-8
Зачем понадобилась еще одна книга по Теории Волн Эллиота?	1-8
<i>Неполнота методического аппарата Теории</i>	1-8
<i>Описание специфических аналитических процедур</i>	1-8
<i>Нереалистичность ранее существовавших диаграмм</i>	1-8
<i>Раскрытие новых концепций</i>	1-8
<i>Оригинальная последовательность изложения материала</i>	1-9
<i>Новая терминология</i>	1-9
Новые открытия – Расширения Нили	1-9
Как я открыл эти новые концепции и методы	1-9
<i>Телефонный курс</i>	1-9
<i>Долгие часы труда</i>	1-10
Области применимости Теории Волн	1-10
Как следует работать с Теорией Волн Эллиота и воспринимать ее?	1-10
<i>Скруплезность</i>	1-10
<i>Непредвзятость</i>	1-11
Обзор дальнейшего материала	1-11



Что такое Теория Волн Эллиота?



Психология поведения цен

С точки зрения Теории Волн Эллиота, динамика рыночных цен – это графическое представление психологии толпы. Волновая теория описывает, как локальные данные соотносятся с окружающими данными, как они должны вести себя при различных обстоятельствах, когда и где зарождаются и завершаются психологические тренды, как одна психологическая среда приводит к формированию другой и какой после этого должна быть универсальная форма поведения цен. Другими словами, основываясь на естественных закономерностях развития психологии толпы, Теория Волн Эллиота представляет кажущийся случайным поток изменяющихся рыночных цен в виде идентифицируемых и предсказуемых ценовых фигур.

Индивидуумы ведут себя определенным образом в зависимости от общественного мнения на данный момент времени и от чувств. В приподнятом настроении их действия неизменно определенным образом будут отличаться от поведения в подавленном состоянии. Точно таким же образом один человек может чувствовать себя возбужденным или озабоченным относительно своего будущего и те же самые чувства могут пронизывать и проявляться обществом. Когда ожидания большинства людей (положительные, отрицательные или безразличные) относительно будущего совпадают, их общие действия принимают предсказуемые формы. Более того, точно так же, как со временем индивидуум может изменить свое мнение (иногда мгновенно), так же может меняться и мнение толпы. Хорошим примером почти всеобщей “моментальной” смены мнения толпы относительно ценности акций и будущего экономики Соединенных Штатов может служить биржевой крах 1987 года.

По мере развития определенного психологического настроения люди склонны разочаровываться в старых идеях или концепциях (иногда после того, как они привели их к финансовому краху) и хвататься за новые. Именно эта смена настроения означает завершение одного психологического тренда (характера поведения цен – price pattern*) и начало другого.

Естественные непериодические явления

По-видимому, временные рамки определенных настроений, доминирующих в обществе, не имеют абсолютного максимума или минимума, но у этих временных колебаний широкие пределы. Анализ сформировавшихся ценовых фигур и применение определенных принципов временного

* Price pattern — динамика цен; характер поведения цен; «фигура» движения цены на графике: в техническом анализе термин используется для обозначения «фигур» на графиках, напоминающих «флаг», «треугольник» и т. д. и при интерпретации движения конъюнктуры. — Прим. ред.

поведения позволяет приблизительно вычислить *лучшие* временные периоды для завершения той или иной фигуры. Предназначенные для этой цели методы, многие из которых разработаны мною в течение последних десяти лет, рассматриваются в последующих главах.

“Структура” движения рынка должна почти всегда рассматриваться в качестве главного фактора по сравнению с временным фактором. Это требование Теории Волн некоторых раздражает: они хотят знать заранее, *когда* им следует заключать сделку! Эллиот на практике доказал: абсолютно точно предсказать будущее движение рынка невозможно. Максимальная точность прогнозирования достигается немедленно по завершении движения. Другими словами, вы ожидаете полного завершения некоторой графической фигуры и только потом действуете.

Уникальный аналитический инструмент

В отличие от большинства направлений технического анализа, Теория Волн разработана непосредственно с точки зрения поведения цен. Она помогает понять, что рынок ничего не делает без причины: изменения котировок не случайны. Более того, они закономерны и полностью укладываются в предлагаемую Теорией схему.

Технические аналитики, как правило, занимаются *преобразованиями* исходных данных, чтобы различными манипуляциями найти “волшебный” ключ к тайнам рынка – некий “чудо-индикатор”. Разве преобразованные данные лучше первоначальных? Первичным индикатором рынка должна быть цена – единственная объективная и фундаментальная характеристика поведения рынка, *непосредственно* влияющая на ваши финансовые результаты. Не имеют никакого значения, каковы были сигналы индикаторов или мысли аналитика – финансовые результаты определяются тем, “что делал рынок?”. Играя на повышение, вы выигрываете, если цены повышаются, и проигрываете, если цены понижаются. Выигрыши и проигрыши не зависят от показаний всех прочих индикаторов.

Важные характеристики Теории Волн Эллиота:

1. Адаптируемость Теории к новым технологическим достижениям и неожиданным фундаментальным новостям.
2. Полное описание ВСЕХ возможных типов поведения рынка.
3. Прогрессивные и динамичные характеристики.

Теория Волн показывает: люди и рынки постоянно эволюционируют, демонстрируя новые типы поведения. Теория особо подчеркивает: в историческом плане никогда поведение рынка или психологическая среда не идентичны любому другому историческому периоду. Будущее может быть похоже на прошлое, но не бывает его точной копией. Именно с этим связаны проблемы трейдеров, особенно так называемых “системщиков” (разработчиков “систем”), пытающихся создавать стратегии, основанные на историческом поведении цен. В отличие от большинства систем и способов анализа, Теория Волн требует от аналитика искать изменения и предупреждает его (аналитика) – рынок не будет вести себя так, как раньше.

Точка зрения Эллиота, согласно которой “история *никогда* не повторяется в точности”, прекрасно объясняет, почему терпит неудачу большинство механических систем (и других форм анализа, основанных на ожидании точного повторения). Особенно очевидным это становится при смене рыночной среды с бычьей на медвежью и наоборот.

Компьютеризация биржевой торговли радикальным образом изменила биржевую среду и оказала огромное влияние на поведение рынка. Это еще одна причина, почему работа с “историческими” данными, особенно углубление в незапамятные времена, совсем не обязательно повысит эффективность функционирования механической торговой системы. Постоянно прогрессирующее технологическое развитие общества непрерывно изменяет основной элемент рынка – *людей*. То, как люди реагируют на новые технологии, как их используют и как эти технологии влияют на обучение людей, невозможно спрогнозировать, опираясь на исторические исследования. Необходим аналитический инструмент, способный объяснить, классифицировать и структурировать *прогресс*, а не повторение. И Теория Волн Эллиота позволяет это делать.

Еще один пример

Крах 1987 года – прекрасная иллюстрация, как изучение истории оказалось неспособным подготовить к событиям 19 октября 1987. Даже самый “черный” день краха 1929 года в процентном отношении нанес в два раза меньший ущерб, чем аналогичный день 1987 года. Людей, решивших по аналогии с 1929 годом, что после 10-процентного падения рынка все неприятности кончились, а потому пришла пора покупать, ждал очень неприятный сюрприз.

До того, как это случилось, многие люди (и средства массовой информации) говорили, как невероятно похожи периоды 1982–1987 и 1920–1929, а также о том, что история должна *в точности* повториться (и во временном, и в процентном отношении), причем бычий рынок 80-х должен повторить 9-летний бум, как если бы это снова был период 1920–1929 годов. К сожалению, все, считавшие, что путь к богатству заключается в таком простом историческом сравнении, сейчас должны искать свой путь за пределами сферы инвестиций в фондовый рынок.

Зачем изучать Теорию Волн?



С точки зрения студента-новичка, сложность, разнообразие ценовых фигур, возможности “альтернативного счета” и кажущаяся субъективность самой Теории сводят ее ценность к нулю. Специфика Теории в том, что существует обязательность применения разных правил к разным категориям ценовых фигур, а также учета набора ценовых и технических характеристик и принципов развития каналов. Все это предъявляет высокие требования к аналитику и создает иллюзию субъективности Теории и возможности ее подгонки под любое мнение. До публикации этой книги подобную точку зрения можно было в какой-то мере считать оправданной, но после проведенного усовершенствования Теории такие претензии необоснованны. Неформальные и Формальные правила логики (*Pre-Constructive and Post-Constructive Rules of Logic*) (Главы 3 и 6 соответственно) в сочетании с абсолютно новыми методами анализа, разработанными автором за многие годы, значительно повысят вашу способность определять конкретную волновую фигуру. **Предостережение:** мастерство требует времени и опыта – количество и разнообразие этих методов так велико, что освоение специфики их применения в совершенстве возможно лишь после многолетней практики и торговли в реальном времени. Таким образом, пока вы досконально не освоите понятия, изложенные в этой книге, ваши выводы могут часто оказываться неправильными.

Многочисленные преимущества

Освоение “Мастерства анализа Волн Эллиота” дает множество долгосрочных преимуществ. Как бизнесмен или инвестор, вы зачастую будете заранее осведомлены о важных изменениях в экономике. Это позволит избежать финансовых потрясений и даже извлечь прибыль из “ветра перемен”. Знание психологии толпы (фундамента, на котором стоит Теория Волн) поможет вам остаться в стороне от опасных деловых начинаний в конце экономического цикла.

Обширность области применения

Применять Теорию Волн можно практически во всех областях с участием массы людей: фондовый рынок, товарные фьючерсы, недвижимость, производство товаров и услуг и т. д. Все, что для этого требуется, – точные и согласующиеся данные. Преимущества применения Теории во многих областях очевидны.

Техническая самодостаточность

Объединяя оригинальные правила и исследования Эллиота с Методом Нили и новыми подходами, изложенными в этой книге, вы получите практически полное описание поведения рынка и

способов интерпретации этого поведения. В большинстве случаев вы извлечете значительную информацию о положении дел на рынке, не прибегая к иным источникам, кроме данных об изменении котировок. Вам не придется тратить драгоценное время на отслеживание показаний многочисленных (и порой весьма субъективных) индикаторов.

Помните, сиюминутная эффективность “механической” системы или индикатора не гарантирует их будущей успешности: как только ценовая фигура (на момент создания системы) завершилась, эта система или индикатор уже не действует. Окружения, в котором они так хорошо работали, больше нет и (согласно Теории Волн) никогда не будет.

Полезность разъяснения индикаторов

Если вы решите для пояснения волнового счета использовать какие-либо другие индикаторы (не входящие в Теорию Эллиота), то Теория Волн реально “подскажет” вам, когда и где они эффективны, а в каких условиях – нет.

Пример.

Показания Индикатора настроения массового инвестора обычно фиксируют точку важного разворота рынка только при достижении зоны перекупленности или перепроданности (за границы которых обычно принимаются уровни соответственно в 75% и 35%). Понимание фигур Эллиота помогло мне определить в 1986–1987 годах, что показания Индикатора настроения массового инвестора могут колебаться в нейтральной зоне даже в процессе формирования важной точки разворота рынка. Это наблюдение – логический вывод, основанный на понимании Горизонтальных Треугольников и Терминальных фигур (смотрите данные по рынку золота за январь–июнь 1986 г. и поведению индекса S&P500 за январь–сентябрь 1987 г.). В то время, как большинство аналитиков были введены в заблуждение отсутствием оптимизма публики во время роста акций в 1987 г., я постоянно предупреждал клиентов, что это признак Терминального Импульса (Диагонального Треугольника), начавшегося в последнем квартале 1986 г., который в пределах трех месяцев должен вызвать **крушение** цен акций до уровня 1900 по Доу и до 230 по Наличному индексу S&P500.

Сигналы редкие, но достоверные

Уверенно входить в рынок можно только по завершении идентифицируемой фигуры. Это поможет вам избежать переторговли и предотвратит от вхождения в рынок с невысоким потенциалом. С другой стороны, это стимулирует торговлю, когда вероятность вашего успеха высока, а риск минимальный. Волновая теория – прекрасный инструмент размещения объективных стопов, поскольку позволяет определить, *когда во времени и где по цене* ваша интерпретация поведения рынка ошибочна. А что еще нужно трейдеру?

Почему спорят?



Сложность

Теория Волн Эллиота, вероятно, самый сложный и всеобъемлющий метод анализа рынков из всех, когда-либо изобретенных. Достижение совершенства в этой области – процесс, требующий много времени и практики. Поэтому большинство людей не находят ни времени, ни желания как следует ее изучать. Постигание искусства анализа волн Эллиота требует значительно больше времени, чем многие из нас согласны ему уделить. К тому же сама идея относительно аналитической техники, позволяющей с точностью до дня и даже часа определять точки рыночных разворотов, большинству кажется абсурдной или по меньшей мере подозрительной. Когда большинство инвесторов сомневаются, на правильной ли стороне рынка они находятся, попытка поймать максимальный или

минимальный тик тренда считается практически невозможной. Теория, претендующая на столь выдающиеся результаты, всегда вызывает массу споров и скепсис со стороны непосвященных.

Интеллект общества

Успешное применение Волновой теории предполагает наличие особого склада ума. Точное определение точек рыночного разворота вынуждает идти против толпы именно в тот момент, когда большинство убеждены, что какое-либо событие произойдет наверняка. И то, что ваша позиция может быть осмеяна, один из наиболее надежных признаков правоты вашего анализа. Уверенность в себе, контроль жадности, продуманная система управления капиталом (включая управление рисками), независимый ум и способность полностью менять свою позицию (с бычьей на медвежью и наоборот) в мгновение ока неотъемлемые качества успешного трейдера и/или аналитика. Редко кто обладает полным набором всех этих качеств, а без них трудно стать хорошим прогнозистом и прибыльным инвестором. Большинство людей способны прогнозировать будущее поведение рынков, когда они не рискуют собственными деньгами. Как только торговля становится персонифицированной, все сразу меняется.

Потратить годы, чтобы стать мастером

Даже обладая всеми вышеперечисленными качествами, для уверенного и точного применения Теории Эллиота в режиме реального времени вам потребуются годы практики. Большинство людей не хотят тратить столько времени, сколько необходимо для надлежащего изучения Теории волн, поэтому они постоянно ошибаются, теряя на этом деньги. Появляется множество разочарованных “экстудентов”, обвиняющих Теорию в своих неудачах, что порождает новые споры и сомнения в ее эффективности.

Применение требует времени

Даже обладая всеми необходимыми качествами, знаниями и опытом, полученными в результате многолетней практики, вам все же потребуется почти ежедневно тратить время на анализ рынков, чтобы поддерживать практические навыки и быть в курсе текущей рыночной ситуации. Если вы работаете с несколькими рынками одновременно, только это займет несколько часов в день.

Часто бывало так, что я весь уик-энд анализировал один рынок, а иногда – один график, пытаюсь сложить все важные элементы правильного волнового счета в ценовые фигуры. Большинство людей хотят *легких* денег; это касается не только игры на бирже, но и любой области человеческой деятельности. Проведя весь день на своей основной работе, они ужинают, идут в кино, занимаются чем-то еще и за пять–десять минут до отхода ко сну заглядывают в свои графики, чтобы “решить”, что рынок будет делать завтра.

И это лишь одна из причин, почему большинство людей никогда не разбогатеет на биржевой торговле. Если вы относитесь к таким людям, знайте, вы конкурируете с профессионалами, преданными своему делу и отдающими ему все свое время – профессионалами, для которых прибыльная биржевая торговля или инвестирование – источник средств к существованию. У любителей, занимающихся этим от случая к случаю, мало шансов постоянно побеждать в этой борьбе. Если вы не в состоянии уделять анализу рынков достаточного времени, лучше пригласите профессионального консультанта и следуйте его рекомендациям.

Бесконечное множество специфических условий

Грамотное применение Теории Волн Эллиота при всех рыночных обстоятельствах требует использования почти бесконечного числа специфических критериев, соответствующих конкретным ситуациям. Соотношения длин волн (откаты), особенности развития каналов, значимость определенных точек разворота на фоне всей картины в целом, Структура (Импульсная или Коррективная, а также тип Импульса или Коррекции) – все это необходимо учитывать при составлении счета волновой фигуры.

Необходимость запоминания большого объема информации

Приведенный выше материал показывает, какой большой объем информации надо запомнить для ускорения анализа рынков с использованием важных методов Теории Волн Эллиота и Нили. Для большинства студентов это одно из самых труднопреодолимых препятствий на пути к успешному применению Волновой теории в режиме реального времени.

Частота неопределенных ситуаций

Ценовые и временные области завершения тренда не поддаются точному прогнозированию до тех пор, пока волновая фигура Эллиота не приблизится к своему завершению. Иногда точное прогнозирование возможно лишь после завершения волновой фигуры. Именно этот факт делает Теорию Волн столь “подозрительной” в глазах публики. Почему? Если вы поинтересуетесь прогнозом эллиотовца в отношении будущей рыночной активности до завершения фигуры, высока вероятность, что сообщенная вам информация ошибочна, по меньшей мере в деталях (как минимум в том, что касается деталей). По мере приближения рынка к завершению движения текущая фигура проясняется. По мере удаления от точки разворота предыдущей фигуры и приближения к середине новой фигуры число возможных вариантов текущей фигуры снова возрастает. Именно по этой причине мнения опытных эллиотовцев относительно положения рынка в определенные периоды времени могут не совпадать, т.е. каждый из них решает сам, какую из возможных интерпретаций рынка следует на данный момент считать лучшей.

Когда эксперты в одной области постоянно расходятся во мнениях по поводу одного и того же предмета, противоречия просто неизбежны. Для “управления” подобными областями “неопределенности” автор разработал специальную концепцию, предлагаемую вашему вниманию в одной из следующих глав (см. раздел “Дополнительные возможности”, стр. 12-43).

Проблемы

Чрезвычайная сложность, множество тонких нюансов и высокие требования Теории Волн оттачивают многих. Кроме того, большая часть перечисленных в Главе 1 причин препятствует полной компьютеризации Теории. Применение Теории зачастую связано с абстрактным мышлением, недоступным машине. Например, после рассмотрения всех правил, соответствующих той или иной ситуации, *очевидных* альтернатив может вообще не остаться. В таком случае для “расшифровки” волнового счета аналитику приходится проводить сеансы персонального мозгового штурма или запасаться терпением и ждать, пока волновой счет не прояснится.

Искусство волнового анализа будет служить вам верой и правдой всю жизнь. И нет оснований беспокоиться, что скоро Теорию Эллиота будет активно использовать широкая публика, поскольку большинство не смогут применять ее правильно. С увеличением популярности Теории волновые фигуры большинства рынков усложнились, компенсируя излишний ажиотаж и препятствуя эллиотцам-любителям правильно интерпретировать рыночное поведение. Это породило новые споры по поводу Теории Волн, а также обвинения в ее неадекватности или, по меньшей мере, в приписываемой ей субъективности.

Почему эта книга может вызвать еще большие разногласия?



Подробное изложение автором материала по Теории Волн привело к значительному увеличению важных правил и руководств, подлежащих запоминанию. Большинство людей считают, что в Теории Эллиота уже слишком много правил.

Многие из опытных практиков не согласны с разработками автора этой книги и говорят, что представленные здесь “критерии поведения рынка слишком специфичны и требуют чрезвычайно много-

го для эффективного применения в режиме реального времени”. Это совершенно неверно. Однако понять подобные чувства можно. Многие практики годами используют для построения графиков неправильные или неточные данные, что неизбежно *приводит* их к неверным выводам. Это очевидным образом должно было исказить восприятие ими Волновой теории. Разрозненные, непоследовательные данные (неправильно собираемые и используемые для построения графиков) **не могут** быть основой точного анализа и прогнозирования рынков. [Более детальное описание состава и метода графического отображения данных см. в Главе 2, разделы “Какие данные должны использоваться для анализа волн?” и “Как вы должны наносить данные на график?”].

Что делает Теорию Волн Эллиота уникальной?



Полнота видения

В отличие от большинства механических систем и методов анализа, Теория Волн предназначена для работы с данными за любой период времени: час, день, неделю, месяц, год и т. д. Более того, аналитик может изучать все временные периоды одновременно, что позволяет принимать решения с учетом взаимодействия всех долгосрочных и краткосрочных движений и на том временном периоде, который обеспечивает наилучшие возможности для извлечения прибыли.

Количественные аспекты массовой психологии

Даже если какая-то система или метод анализа подсказывает вам, как нужно действовать на изучаемом рынке, вряд ли они обеспечат вас знанием о взглядах на экономические перспективы, которыми сейчас живет общество, или пониманием психологической природы поведения рынка. Благодаря математическим выкладкам Теории, касающимся количественного аспекта психологии толпы, вы получаете интересную возможность глубже анализировать экономические “подъемы и спады” и понимать их природу.

Подробная классификация

Несмотря на возможность объединения практически всех волн Эллиота в единый класс, Теория позволяет выделить категории движений длительностью от нескольких секунд до сотен лет. Каждое движение на ценовом графике влияет на формирование более крупных развивающихся фигур и может быть классифицировано с учетом своего особого влияния. Зная тип развивающейся фигуры, вы можете лучше представить себе, что следует ожидать от данного движения в отношении его скорости, сложности, широты, объема и т. п. (большинство этих характеристик будет подробно рассмотрено ниже).

Грандиозные упрощения

Весь процесс анализа волн Эллиота включает в себя расшифровку малых ценовых фигур, объединение их в более крупные и последующее разложение этих сложных фигур снова на более простые. Это и делает Теорию Эллиота уникальной; она одинаково применима ко всем масштабам.

Очевидная нелинейность поведения цен

Любое движение, вне зависимости от масштабов тренда, можно классифицировать в качестве восходящей коррекции на нисходящем тренде, нисходящей коррекции на восходящем тренде и так далее.

Как следует изучать Теорию?

Для начала прочтите эту книгу! “Мастерство анализа Волн Эллиота” – книга и описанный в ней процесс требует обширной практики, постигаемой в режиме реального времени. На начальном этапе, до усвоения основных концепций Теории Волн, рекомендуется практиковаться на краткосрочных графиках. В дальнейшем потребуются выучить наизусть множество правил Эллиота и научиться различать основные формы волн и каналов. Пока вы не запомните основные правила и не научитесь оперативно применять их в реальном времени, не рекомендуем отслеживать одновременно более одного рынка.

Зачем понадобилась еще одна книга по Теории Волн Эллиота?

Неполнота методического аппарата Теории

Цель этой книги – в представлении новых вводных методов, обеспечивающих грамотное использование Теории на практике, а также в последующем обсуждении более тонких, качественных методов, которые пригодятся опытным аналитикам, чтобы повысить качество своих прогнозов. Эти методы можно применять и в крайне сложных для интерпретации рыночных ситуациях, что избавит вас от необходимости прибегать к дополнительным, менее надежным индикаторам или методам анализа.

Описание специфических аналитических процедур

Несмотря на обилие доступной в настоящее время литературы по проблематике Теории Волн, большинство заинтересованных в ней лиц не знают, с чего начать, чтобы применять Теорию в реальном времени. Подход данной книги состоит в логическом продвижении от простого к сложному, от элементарных понятий (большинство из них разработано специально как пособия для клиентов моего курса) к более сложным понятиям, по мере достижения понимания каждого этапа волнового анализа. В дополнение к этому, в книге точно и подробно описаны начальные процедуры анализа и методы графического представления данных.

Нереалистичность ранее существовавших диаграмм

Даже в оригинальных работах Р.Н. Эллиота диаграммы поведения рынка были плохими и неадекватными с точки зрения отражения динамики рынка в реальном времени. В первые дни моего “сражения” с Теорией Эллиота его диаграммы оказали огромное влияние на мой образ мыслей. Эти идеализированные фигуры *никогда* не соответствовали действительному поведению рынка. Любой студент, знакомый с оригинальными работами Эллиота, высоко оценит внимание к “реальности” представленных в данной книге графиков. “Типичные” диаграммы в начальных разделах этой книги использованы, чтобы дать представление об общем виде каждой фигуры Эллиота, но позднее они заменяются более точными иллюстрациями.

Раскрытие новых концепций

Несмотря на то, что описание общих принципов Теории Волн можно найти в большинстве источников по этому предмету, о прогрессивных методах ее применения в них не сказано почти ничего. Именно в этом – реальные преимущества настоящей книги.

Оригинальная последовательность изложения материала

Проблемы большинства студентов на ранних этапах изучения Теории Волн в основном связаны со стандартным методом ее представления. В большинстве публикаций слишком рано и слишком большое значение отводится тому, что я называю “Метками Движения” (“Progress Labels”) (1, 2, 3, 4, 5, а, b, c). На ранних стадиях обучения их значение невелико, поэтому обычно это только вносит путаницу. Точно так же обстоят дела с Порядками Волн Эллиота и их производными: слишком много внимания уделяется им раньше времени. Если в Теории Волн и есть что-то субъективное, то это Порядок Волн. По уже указанным причинам оба этих понятия в данном издании обсуждаются после ознакомления читателя с основными идеями Теории.

Новая терминология

Трудность обсуждения Теории Волн для клиентов курса “по телефону” и на страницах книги потребовала создания новой терминологии, точно передающей значения конкретных понятий. Для объяснения новых концепций, открытий и методик, представленных в данной книге, необходимы новые слова и словосочетания. В дополнение к этим терминологическим нововведениям, несколько старых терминов заменено новыми, более соответствующими их значениям. Многие “Стандартные и Нестандартные” фигуры Эллиота разбиты на более узкие субкатегории. Все это сделано, чтобы облегчить применение правил и руководств, разработанных для “специфических фигур”, что должно повысить точность ваших прогнозов и качество интерпретации фигур.

Новые открытия – Расширения Нули



Сначала я собирался объединить все сделанные за годы исследований открытия и нововведения (касающиеся развития каналов, соотношений Фибоначчи, цены, времени, структуры, фигур, порядка, Теории Относительности [relativity], моментума) в отдельную главу. Оказалось, что это слишком сложно: для полноты информации, освещаемой в каждой отдельной главе, потребовалось бы сначала излагать только старую информацию, затем – новую и в результате пришлось бы дважды объяснять одно и то же. Из соображений лаконичности и целостности представляемого вашему вниманию материала каждый новый метод, концепция или открытие представлены в соответствующем месте, исходя из предположения, что читатель сам сможет четко определить “никогда ранее не публиковавшуюся” информацию. Ценность этих *расширений* оригинальных работ Эллиота будет очевидна каждому, кто станет их правильно применять. Для новых методов, концепций и открытий, которые нельзя было включить в ткань текста без ущерба для целостности восприятия, отведено несколько разделов ближе к концу книги. В этих разделах представлена информация, которая либо никогда ранее не публиковалась (*Правило подобия и баланса, Расширения Нули, Правило Сложности, Рейтинг Энергичности, Правила логики, Имитация (Эмуляция), Правило Обратной логики, Недостатки Волны и т. д.*), либо только была представлена, но никогда не объяснялась подробно (*Структурные Серии, доминирование Структурных меток над Метками движения, Компактность, Применение Меток Движения, важность развития Каналов, Отличие Растянутых волн от Многокомпонентных волн*).

Как я открыл эти новые концепции и методы



Телефонный курс

Начав преподавание курса Теории Волн Эллиота по телефону, я обнаружил в соответствующей литературе ряд пробелов и стал задумываться над следующими вопросами: с чего следует начинать

построение графика, как строить графики, как отражать графически динамику цен, как анализировать и трактовать почти вертикальные подъемы и падения на ценовом графике, которые фактически не являются восходящими или нисходящими рыночными движениями, и так далее. Эти вопросы и раздражение от ошибок в определении направления движения рынка заставляли меня искать ответы. Раз и навсегда решив, что рынок меня не перехитрит, я был убежден, что при достаточном количестве времени и труда можно свести Теорию Волн к научному методу, позволяющему объяснять все разновидности поведения рынка и предвидеть большинство последующих рыночных движений. Моей целью стало исключить из анализа любую субъективность, что позволило бы принимать большую часть торговых решений на основе рационального и логичного подхода.

Пытаясь объяснить поведение рынка, не вписывающееся в рамки Волновой теории в интерпретации Р. Н. Эллиота, я решил впервые количественно описать каждый аспект. На это ушло восемь лет исследований и разработок.

Большинство моих открытий сделано во время преподавания курса Теории Волн по телефону, начало которому положено в 1983 году. Я выработал новый способ представления материала начинающим студентам, а также сделал ряд открытий, порой очень тонких и специфичных, по поведению волн, способам построения каналов, соотношениям Фибоначчи и новым графическим подходам. Постоянная практика и многочисленные исследования дают основания считать, что мне удалось впервые количественно описать *почти* все существующие на настоящий момент аспекты Волновой теории.

Долгие часы труда

Начиная с 1980 года я работал в основном по 10–15 часов в день, все семь дней в неделю, поэтому, по моим примерным подсчетам, на изучение Теории Волн у меня ушло около 30 000 часов. Столь упорный труд создал благодатную почву для новых идей.

Области применимости Теории Волн



Теория волн эффективно работает на рынках, характеризующихся активностью большого количества участников. Рынки, на динамику котировок которых значительно влияет погода или другие природные явления, имеют меньший потенциал для применения к ним Теории Эллиота, поскольку природные явления не зависят от психологии массового инвестора и не подчиняются ее законам. Рынки с относительно небольшим количеством участников не могут привести в движение этот естественный закон массовой психологии, и поэтому на них Теория тоже не может давать стабильных, хороших результатов. С другой стороны, на рынках золота, индексов акций с широкой базой и недвижимости (хотя данные по недвижимости менее доступны) Теория работает хорошо, поскольку основной фактор изменения котировок на этих рынках – действия их участников. Практически любая область человеческой деятельности, характеризующаяся массовостью, демонстрирует предсказуемое поведение, если доступны надежные и согласованные данные о ее динамике.

Как следует работать с Теорией Волн Эллиота и воспринимать ее?



Скруплезность

Для составления прогноза, способного принести прибыль, необходимо учитывать и классифицировать все нюансы поведения рынка. Волновой счет должен начинаться с фундамента, закладываемого

мого на “молекулярном” уровне. Не следует начинать анализ с попыток интерпретации долгосрочного ценового графика. Долгосрочный волновой счет – побочный продукт всех ваших краткосрочных исследований. Будьте точны в краткосрочном анализе – и долгосрочные возможности, по мере их развития, станут для вас очевидными.

Построив график ежедневных, еженедельных или ежемесячных данных, аналитик должен кропотливо работать над ним, пока не обнаружит четко идентифицируемую фигуру. Что делать с завершённой фигурой и каково ее место в общей рыночной картине, будет объяснено ниже.

Теория Волн Эллиота имеет дело с графическим представлением постоянно действующих естественных законов, которым подчиняется любая область массовой человеческой деятельности. Будучи волновым аналитиком, не пытайтесь “подгонять” сценарии волнового счета и рыночные фигуры под свою текущую оценку будущего направления движения рынка. Отслеживайте формирование каждой фигуры, а затем с максимально возможной объективностью просчитывайте, каким образом, с точки зрения вероятности, данная фигура вписывается в общую схему.

Часто Теория Волн Эллиота может доставлять истинное удовольствие (интеллектуальное и финансовое), приходящее вместе со знанием точного дня и даже часа будущего изменения направления тренда. В таких случаях ваше мнение будет как “глас вопиющего в пустыне”, но, если у вас хватит смелости отстаивать свои убеждения, *Теория Волн Эллиота* оплатит вам сторицей.

Непредвзятость

Грамотное применение Теории Волн Эллиота требует непредвзятости и восприимчивости ко всем появляющимся возможностям. Никогда не пытайтесь вписать свои аналитические построения в какой-либо заранее приготовленный вами сценарий, с последующей подгонкой волнового счета под подтверждение вашего мнения. Ваши заключения должны быть лишь побочным продуктом тщательного построенного волнового счета. Кроме того, старайтесь избегать приступов чрезмерного оптимизма или пессимизма. Корректное следование всем методам анализа избавит вас от необходимости гадать, что может случиться, потому что завершение волнового счета будет практически *говорить вам*, какого ценового уровня достигнет рынок и в каком временном периоде это произойдет.

Обзор дальнейшего материала



Цель следующей главы “*Основные понятия*” – ответить на главные вопросы, касающиеся Теории Волн, которые до сих пор оставались без ответа. В Главе 3 “*Предварительный анализ*” описаны процедуры подготовки и поддержки графических данных, методы идентификации волн, исследование их взаимодействия и многое другое. Глава 3 содержит исчерпывающее и систематическое объяснение ценового анализа. С помощью представленных методик даже неопытный новичок сможет правильно интерпретировать самые сложные рыночные условия. В четвертой главе “*Дальнейшие аналитические построения*” описываются допустимые варианты группировки волн с целью определения “стандартных” фигур Эллиота. В пятой главе “*Основные положения*” рассматривается построение специфических фигур Эллиота и многочисленные правила исключения недовольных волновых сценариев. Глава 6 посвящена открытым автором *Формальным Правилам логики*. Эти правила описывают способы подтверждения аутентичности идентифицированных вами фигур. Глава 7 “*Выводы*” поможет вам подтвердить (объединить) волновые фигуры, упростить их структуру и подготовить для дальнейшего использования. В Главах 9–12 описан широкий арсенал преимущественно новых методов идентификации, тестирования и подтверждения волновых фигур.

Глава 2. Основные понятия	2-1
Что такое волна?	2-1
Почему образуются волны?	2-3
Почему волны важны?	2-3
<i>Финансы</i>	2-3
<i>Психология</i>	2-4
<i>Фигуры</i>	2-4
Как классифицировать Волны Эллиота?	2-4
<i>Классы</i>	2-4
<i>Порядок</i>	2-4
Как вы должны метить волны?	2-5
<i>Структурные метки</i>	2-5
<i>Организация</i>	2-5
<i>Метки движения [Progress Labels]</i>	2-5
Какие данные должны использоваться для анализа волн?	2-6
<i>Данные по ценам закрытия</i>	2-6
<i>Столбиковые диаграммы (гистограммы)</i>	2-6
<i>Фьючерсные графики</i>	2-8
<i>Данные о сделках за наличные (Cash data)</i>	
<i>(подходящие данные для построения волновых графиков)</i>	2-9
Как вы должны наносить данные на график?	2-11
<i>Сколько графиков нужно?</i>	2-12
Насколько сложными могут быть волны?	2-12
Как использовать эти знания для анализа?	2-13



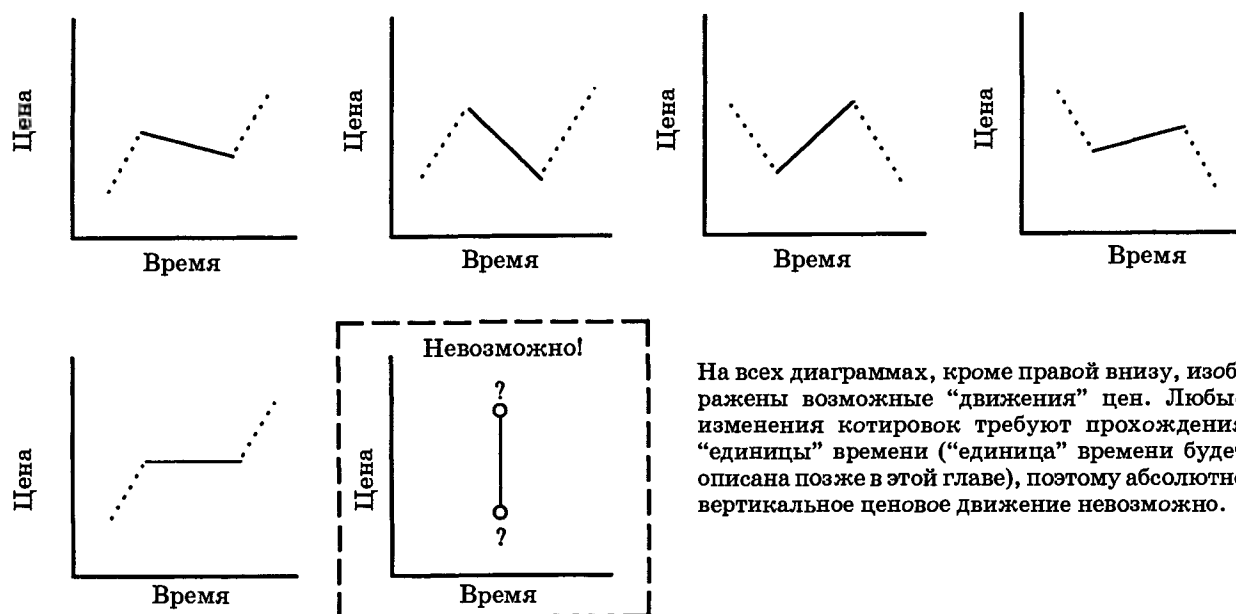
Что такое волна?



Весьма примечательно, что, насколько мне известно, в литературе, посвященной Волнам Эллиота, нет определения основы этой теории – самих волн. Практическая ценность понятия “волна” зависит от вкладываемого в него смысла. Поэтому необходимо четкое описание этого понятия, в конкретных терминах и с абсолютными ограничениями. Общее определение будет дано позже после ознакомления с рядом дополнительных понятий.

Для начала рассмотрим определение волны в ее простейшем виде. Поскольку волны – это движение рынка, а измерением рынка является цена, определение волны будет зависеть от фактора движения цен. Итак, в простейшем случае изменение цен изображается на двумерной плоскости графика отрезком прямой линии некоторой длины, “движущейся” в некотором направлении, за исключением вертикального (см. рисунок 2-1 на следующей странице).

Рисунок 2-1

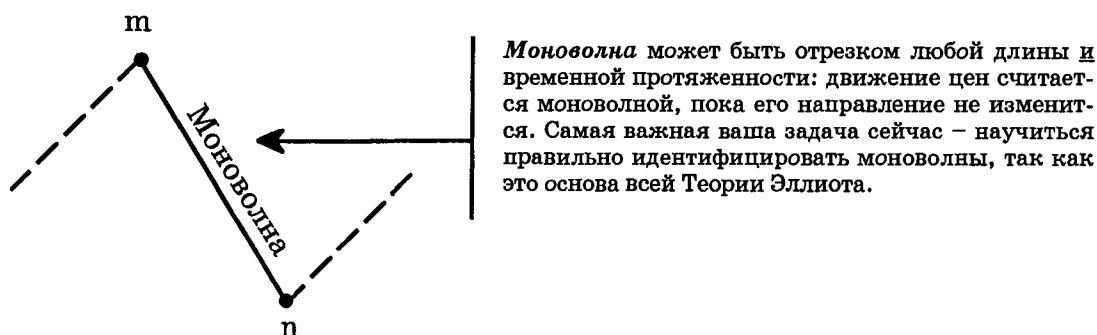


На всех диаграммах, кроме правой внизу, изображены возможные “движения” цен. Любые изменения котировок требуют прохождения “единицы” времени (“единица” времени будет описана позже в этой главе), поэтому абсолютно вертикальное ценовое движение невозможно.

Для описания этого вида действия (принципиально важного для наших обсуждений) необходим новый термин, и термин этот – **Моноволна [Monowave]** (см. Рисунок 2-2). Моноволна, простейший тип волны – это ценовое движение, начинающееся с изменения направления цены и *длящееся до следующего* изменения направления цены. Как показано на Рисунке 2-3а, цена изменила свое прежнее направление в точке “m”, а в точке “n” произошел следующий поворот. Обычно между любыми “m” и “n” вы видите прямую линию. За исключением случаев применения *Правила Нейтральности [Rule of Neutrality]*, которое подробно объясняется в Главе 3, даже если скорость движения цен временно замедляется, а затем снова увеличивается (см. Рисунок 2-3b), общее повышение или снижение цены следует считать одной “волной” (моноволной), пока цена действительно не сменит свое направление. Когда это произойдет, данная “волна” считается завершившейся.

Моноволны – основные микрокомпоненты (строительные блоки) *всех* волновых фигур. Научиться, как распознавать моноволны, ваш первый шаг на пути к пониманию Теории Волн Эллиота. Запомните: все рыночные фигуры и все тренды, независимо от их величины и протяженности, начинаются с одного простого движения цены. К сожалению, анализ каждого движения рынка – процедура утомительная, но обычно необходимая для правильной интерпретации общей рыночной картины.

Рисунок 2-2



Моноволна может быть отрезком любой длины и временной протяженности: движение цен считается моноволной, пока его направление не изменится. Самая важная ваша задача сейчас – научиться правильно идентифицировать моноволны, так как это основа всей Теории Эллиота.

Рисунок 2-3а

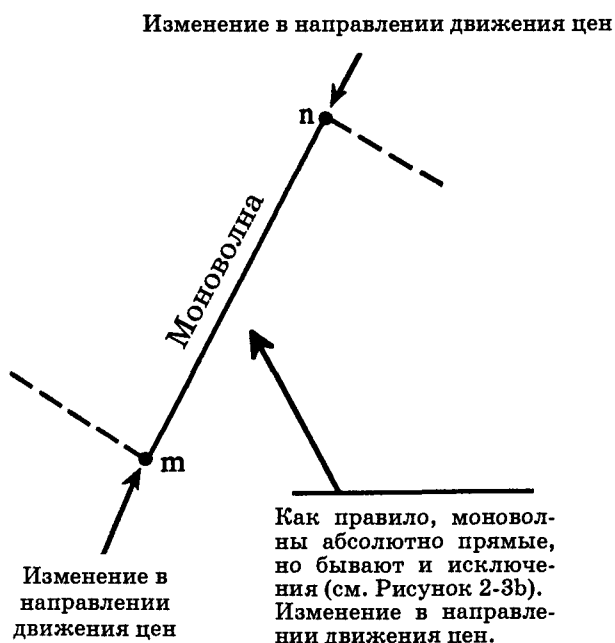
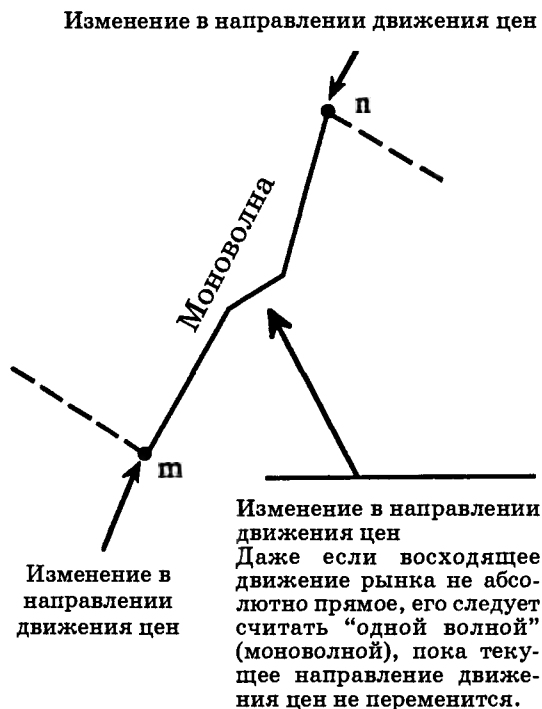


Рисунок 2-3б



Почему образуются волны?



“Волны” – это результат возникающего по той или иной причине дисбаланса между количеством приказов на покупку и продажу, поступающих на пол биржи или на открытый рынок. Когда отношение спроса к предложению на какой-либо продукт увеличивается (или, как в случае с фьючерсами, общее количество приказов на покупку превышает общее число приказов на продажу), цена растет. Такую ситуацию можно назвать *восходящей волной* (up-wave). Когда отношение спроса к предложению снижается (или общее количество приказов на продажу превышает общее число приказов на покупку), цена падает, создавая *нисходящую волну* (down-wave). Каждый раз, когда одна сила начинает преобладать над другой, даже если этот перевес длится очень недолго, происходит изменение в направлении движения цен, начинающее новую волну. Силы спроса и предложения находятся в состоянии динамического равновесия. Они то стремятся к восстановлению нарушенного равновесия, то вновь нарушают его, что порождает дисбалансы в масштабах различной величины (Порядка).

Почему волны важны?



Финансы

Рыночное движение состоит из постоянно взаимодействующих волн, формирующих более крупные волны с более сильными реакциями. Тщательный анализ волновых графиков рынка позволяет получить общее представление относительно текущих экономических условий. Являетесь ли вы бизнесменом, инвестором или спекулянтом – понимание этих условий может непосредственно влиять на ваше финансовое положение и уровень жизни, позволяя извлекать прибыль из обстоятельств, неожиданных для большинства людей.

Психология

Длительное движение рынка в одном направлении обычно привлекает внимание средств массовой информации, сильно влияющих на публику (толпу). Чем дольше продолжается текущий тренд, тем легче *толпе* поверить, что так будет всегда или, во всяком случае, еще очень-очень долго. Эти настроения влияют на ведение бизнеса отдельными индивидуумами, на их инвестиции, сбережения, развлечения, потребление и т.п. Объем и структура расходов больших групп людей отражаются на сфере производства и на всем обществе в целом. Происходящее на рынках акций и фьючерсов может влиять даже на человека, не связанного со спекуляцией или инвестированием.

Фигуры

Определенные сочетания отдельных моноволн образуют более крупные, идентифицируемые волновые фигуры. Эллиот открыл, что появление специфических фигур может влиять на определенные типы рыночного поведения. При наличии известного опыта, терпения и трудолюбия можно научиться прогнозировать, иногда с высокой точностью, ценовые и временные характеристики рыночных движений. Разумеется, регулярное применение таких навыков может иметь огромную финансовую отдачу.

Как классифицировать волны Эллиота?



Классы

Согласно теории Эллиота, все волны логически делятся на два класса, а именно:

Импульсы [Impulsions] (трендовые и терминальные “фигуры”) – возникают *в направлении основного тренда*. При анализе краткосрочных рыночных движений Импульсы могут быть моноволнами. Если Импульс более сложный, чем моноволна, он, как правило, будет состоять из пяти (5) сегментов;

Коррекции [Corrections] (нетрендовые “фигуры”) – возникают *в направлении, противоположном основному тренду*. Они также могут быть моноволнами, но более сложные Коррекции, как правило, имеют на ценовом графике вид боковой консолидации (sideways consolidations) и обычно состоят из трех (3) сегментов.

Порядок

“Порядок” [“Degree”] – это широкое и довольно расплывчатое понятие, характеризующее иерархическую стратификацию (разделение) волн на основе их ценовых и временных взаимозависимостей. Каким бы рынком вы ни занимались, внимательное изучение графика выявляет очевидное неравенство длин волн на этом графике по параметрам цены и времени. Если длина и время жизни одной волны значительно превышают соответствующие параметры другой, то первая из них должна рассматриваться движением большего порядка. Чтобы упростить восприятие такого понятия, как “Порядок”, более конкретные его определения будут постепенно вводиться в нескольких последующих главах.

Поскольку на графике одновременно присутствуют волны разных размеров, *Порядки* различных волн необходимо рассматривать в относительных “уровнях” ценовой сложности/временной длительности. *Порядки* никогда нельзя описывать или применять в абсолютных величинах. Другими словами, информации, что волна длится неделю, месяц, год, \$1, \$10 или \$100, недостаточно для определения *Порядка* этой волны. Все, что можно извлечь из того факта, что данная волна длится месяц или 100 долларов, – это заключение, что временные/ценовые размеры волны такого же *Порядка* будут, вероятно, сравнимы с этими величинами. Конкретные ограничения на длины и длительности волн одного и того же *Порядка* обсуждаются в Главе 4 “*Дальнейшие аналитические построения*” (см. “Правило подобия и баланса” стр. 4-3).

Присваивая определенной волне обозначение (метку) и наименование *Порядка* (*Degree label and symbol*), вы тем самым придаете понятию *Порядка* более конкретный смысл. Почему? Потому что таким образом создается некий эталон – база для сравнения всех остальных рыночных движений. Этот эталон обеспечивает вас достаточной информацией, чтобы начать присваивать определенным движениям определенные названия. Эти названия подразумевают относительные соотношения между движениями, а не их абсолютные величины. Ввиду эзотерической природы понятия *Порядка*, если вы начинающий студент, не рекомендуем тратить на этот аспект слишком много времени, а вернуться к нему позже, после тщательного изучения наиболее важных основ Теории волн.

Как вы должны метить волны?



Закончив процесс идентификации отдельных моноволн, необходимо приступить к их *классификации* – введению *структурных* меток [*structure labels*].

Структурные метки

Как упоминалось выше, все рыночные движения можно разделить на две основные категории. Принадлежность той или иной волны к одной из этих категорий должна отмечаться на графике специальным символом. Это позволит вам быстро определять, к какому “Классу” относится конкретное движение.

Присвоение символов, отражающих Структуру волн, не является сложным. Как указывалось в последнем разделе, Импульсные фигуры обычно состоят (или должны состоять) из пяти (5) отдельных сегментов, а Коррекции – из трех (3). Поэтому символ, определяющий принадлежность волны к классу Импульсов, – цифра пять (5) с предшествующим ей двоеточием (“:5”). Для обозначения Коррекций применяется символ “:3”. Двоеточие в данном случае используется в качестве разделителя, предотвращая путаницу, вполне возможную после ввода ряда дополнительных обозначений, которые понадобятся в дальнейшем в процессе анализа.

Структурные метки важны на всех уровнях Теории Волн Эллиота и *должны* применяться к волнам всех размеров, форм и уровней сложности. Они дают вам информацию о совпадении или противоположной направленности данной волны с направлением тренда “более высокого порядка”, помогая ответить на извечный рыночный вопрос: “В каком направлении движется рынок?”

Организация

Присвоив многочисленным моноволнам на графике структурные метки, вы сможете отслеживать динамику рынка на более сложных уровнях. Для этого потребуются особый вид группирования волн (выделение серий) в пределах их структурных категорий (“:3” или “:5”). Полученным структурным группам присваиваются различные наименования, характеризующие не только принадлежность анализируемых волн к определенному КЛАССУ (Импульсов или Коррекций), но и их общий вид (форму).

Метки Движения [*Progress Labels*]

Изучив предлагаемые формы и принципы обозначений волн, представленные в этой книге, впоследствии вам потребуется освоить более продвинутые формы обозначений. Для новичка усвоение понятия “Метки Движения” – шаг драматический. Оно (понятие) настолько сложное, что ему посвящена целая глава. Здесь понятие “Метки Движения” рассматривается только в общих чертах, а подробное его описание приводится позже.

Совершенствование обозначений – важная и критическая часть проверки группы волн на возможные сценарии их развития. Эти обозначения направляют аналитика “по все более узкому пути”, позволяя разобратся в конкретных условиях и наблюдениях, характеризующих текущую рыночную ситуацию. Они позволяют определить порядок и границы движения рынка. Квалифицированный специалист может сформировать мнение и выработать стратегии, способствующие движению рынка, которое “должно” произойти в будущем.

В отличие от структурных обозначений (“:3” или “:5”), представляющих число сегментов волны на ценовой фигуре, Метки Движения определяют положение каждого сегмента внутри этой стандартизированной фигуры цен. Пять сегментов Импульса обозначаются цифрами “1, 2, 3, 4, 5”, а для обозначения сегментов Коррекции применяются буквы. В общем случае корректирующая волна состоит из трех сегментов, но встречаются и исключения, поэтому иногда трех букв для полной характеристики коррективных движений различного типа недостаточно. Сегменты Коррекций обозначаются первыми тремя или более буквами “a, b, c, d, e, x”.

При описании поведения рынка с использованием Меток Движения перед каждой буквой или цифрой вставляйте слово “волна”. Например, описывая движение цен, соответствующее всем критериям Метки Движения (усовершенствованного обозначения) “1” и обладающее всеми соответствующими характеристиками, это движение следует называть “волной 1”. Опытный эллиотовец может счесть эти пояснения излишними, но начинающему аналитику подобные нюансы могут и не быть очевидными.

Для полной ясности необходимо добавить, что Метки Движения помещаются вблизи конечных точек обозначаемых ими волн и размещаются слева направо согласно очередности формирования волн. Другими словами, до завершения волны 1 нельзя обозначить волну 2.

Помните, что введению Меток Движения должно предшествовать тщательное ознакомление с множеством основных и вспомогательных процедур, описанных в книге. Именно поэтому более подробное их обсуждение начинается в Главе 5.

Какие данные должны использоваться для анализа волн?



Данные по ценам закрытия

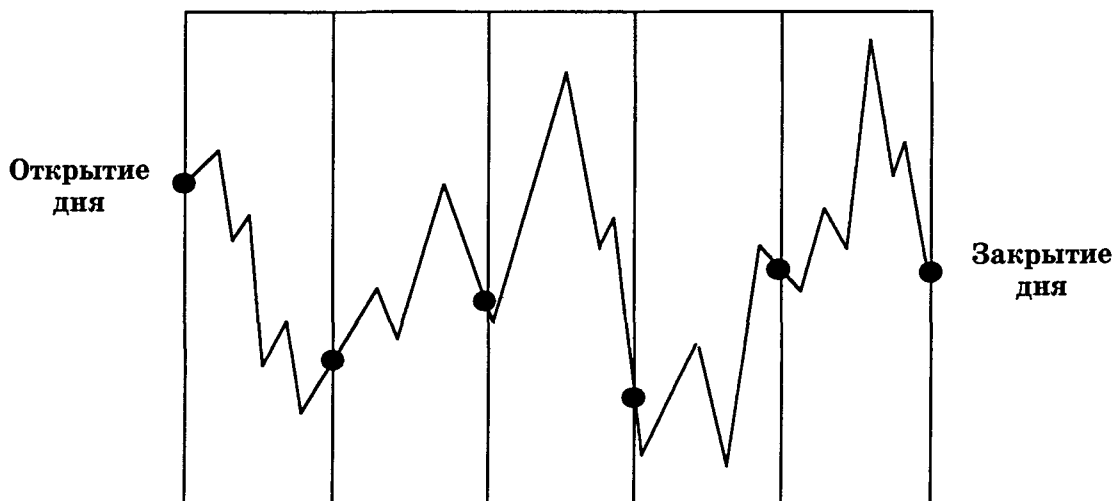
С точки зрения Теории Волн Эллиота, использование ежемесячных, еженедельных, ежедневных или почасовых данных по ценам закрытия – **самый ненадежный** способ отслеживания динамики котировок любого рынка. Данные на момент закрытия ровным счетом ничего не говорят нам, что происходило на рынке в течение месяца, недели, дня или часа. Они не дают нам никакого представления о максимальном и минимальном уровнях котировок в течение того или иного периода (Рисунки 2-4a и 2-4b поясняют эту мысль), делая тем самым практически невозможным использование широкого набора критериев “специфических ценовых фигур”, перечисленных в настоящей книге. Например, уровень котировок может повыситься на 10 пунктов в течение первого часа, закрыться в конце этого часа, упасть на 20 пунктов в следующий час, а потом вновь подняться до уровня закрытия предыдущего часа и закрыться на нем. График данных по ценам закрытия в этом случае неадекватно отразит действительное положение дел на рынке. Поэтому никогда не работайте с данными по ценам закрытия, какой бы период времени вы ни рассматривали, если есть возможность использовать какие-либо другие данные. Если вы хотите проанализировать рынок на основе почасовых данных, правила сбора информации для этого случая перечислены на стр. 2-9 (см. параграф “Данные о сделках за наличные”, пункт 2). Правила построения графиков для любых временных рамок описаны на стр. 2-11.

Столбиковые диаграммы (гистограммы)

На столбиковых диаграммах поведение рынка изображается вертикальной линией, соответствующей диапазону изменения котировок в течение определенного, “стандартизированного” промежутка времени (см. Рисунок 2-4c). С точки зрения Теории Волн Эллиота, столбиковые диаграммы не обладают качествами, необходимыми для проведения анализа волн в абсолютных величинах. Проведя линию только по максимумам или минимумам, вы получите последовательность ценовых изменений, подобную показанной на Рисунке 2-4d. Это дает правильное, но не лучшее представление о всей рыночной активности в течение дня. Направление рыночного движения важно, но для правильной интерпретации поведения рынка необходимы данные особого характера (of a singular nature). Поведение цены на столбиковой диаграмме представлено двумя ценовыми факторами одновременно, высоким и низким, а для применения Теории Волн необходима одна котировка в единицу времени.

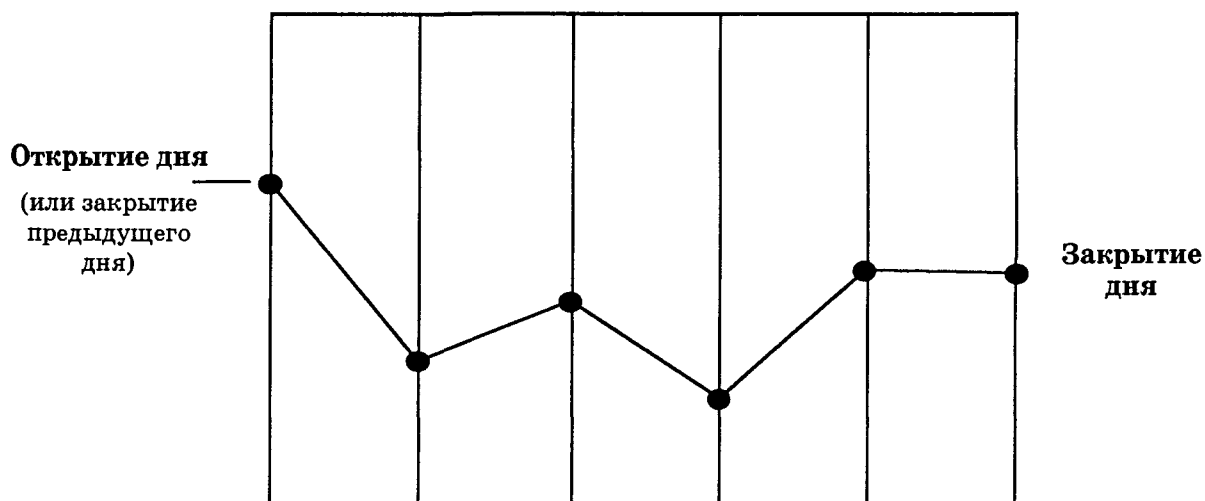
Рисунок 2-4а

Внутридневная динамика котировок с почасовой градацией



Каждой жирной точкой обозначена цена закрытия отдельного часа (см. Рисунок 2-4а). На приведенном ниже графике дана та же самая информация о почасовых данных по закрытию с теми же точками, но отсутствуют сведения о “внутричасовом” поведении рынка (см. Рисунок 2-4b): почасовые цены закрытия соединены прямыми линиями. Полученный в результате график неадекватен предыдущему. Так как характер поведения рынка развивается не по расписанию, то в высшей степени нелогично полагать, что закрытие каждого часа (информация о поведении цен за одну из 3600 секунд) будет в точности совпадать по времени с завершением той или иной волны, ее минимумом или максимумом. Приняв в расчет вероятность подобных совпадений, можно сказать, что часовые цены закрытия, наоборот, никогда не будут в точности совпадать с максимальными и минимальными уровнями котировок за день. В дальнейшем при анализе зависимостей для подтверждения волновых фигур вы поймете, как важно знать точный уровень и момент появления точек максимума и минимума (или иметь данные, представляющие эти максимумы и минимумы с достаточной надежностью). Что же касается приведенного примера, то из него должно быть ясно, что почасовые данные закрытия не годятся для построения ценового графика.

Рисунок 2-4b

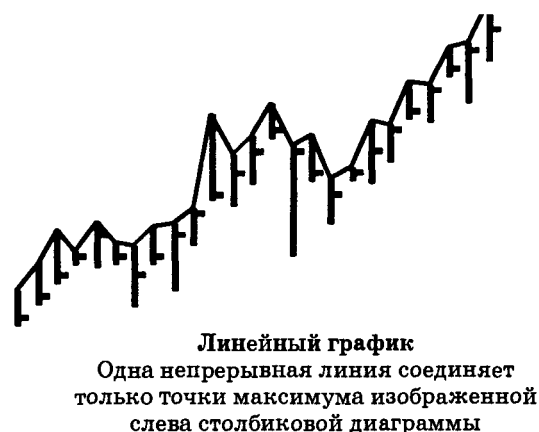


Каждая “●” представляет закрытие каждого часа

Рисунок 2-4с



Рисунок 2-4d



Итак, при построении графиков следует использовать только одно значение цены за единицу времени, чтобы иметь возможность определять, как каждое из ценовых значений меняет (и меняет ли) текущие рыночные ожидания и возможности. Это не значит, что для анализа должна использоваться только одна котировка в день. Просто одна котировка в единицу времени (какой бы эта единица времени ни была: день, неделя, час и т. д.) – оптимальный вариант и позволяет делать определенные заключения относительно текущей и ожидаемой (будущей) рыночной конъюнктуры. Ценовой диапазон (ограничительная линия на столбиковой диаграмме) не позволяет принимать четкие и быстрые решения о текущих и будущих возможностях рынка (см. Рисунок 2-5).

Рисунок 2-5



В зависимости от того, максимум или минимум первым появился в данный день, могут измениться рыночные возможности с бычьих на медвежьи. В данном случае, если точка минимума зафиксирована первой, новая точка максимума может указывать на формирование растянутой пятой волны. Если первой зафиксирована точка максимума, то предыдущее повышение (x-y) может быть корректирующим (состоять из трех волн), а движение вниз может стать началом нового спада. Этот пример демонстрирует важность информации об очередности появления точек минимума и максимума, подтверждая идею, что только анализ особых данных может иметь для трейдера “реально-временную” ценность.

Теперь допустим, что в определенный день на рынке наблюдаются чрезвычайная активность: точки максимума и минимума этого дня оказались выше и ниже соответствующих точек дня предыдущего. Возникает дилемма. Чтобы определить, продолжает ли цена двигаться в прежнем направлении или отклоняется от предполагаемого курса, указывая, что и нам пора изменить свое мнение, необходимо знать последовательность появления точек максимума и минимума внутри дня. Следовательно, применяя Теорию Волн Эллиота, старайтесь избегать использования столбиковых диаграмм. Причины станут вам более очевидны по мере дальнейшего освоения материала данной книги.

Фьючерсные графики

При применении Теории волн к анализу фьючерсных графиков возникает уникальная проблема: фьючерсы содержат некий элемент “ухудшения” (an element of “deterioration”). “Наличные рынки”

большинства товарных фьючерсов торгуются гораздо ниже уровня котировок наиболее дальних фьючерсных контрактов. С приближением даты истечения фьючерсного контракта (даты поставки) фьючерсная цена приближается к цене наличного рынка и по истечении на большинстве рынков сравнивается с ней. Но иногда факторы спроса и предложения на некоторые сельскохозяйственные товары создают серьезный дисбаланс, препятствующий уравниванию котировок с наличным рынком к моменту истечения фьючерсного контракта. Так как складские и другие расходы ежедневно вычитаются из цены контракта, постоянное и постепенное снижение цены происходит в течение всего срока жизни фьючерсного контракта.

Временами присущее тому или иному фьючерсному рынку искажение цен может спутать вам карты при долгосрочном волновом анализе. К тому же многие фьючерсные рынки (ввиду ограниченного участия клиентуры) подвержены как случайному, так и преднамеренному воздействию со стороны “сильных рук” (отдельных личностей или групп лиц со значительным капиталом); это также может значительно усложнить идентификацию волновых ценовых фигур.

Данные о сделках за наличные (Cash data) (подходящие данные для построения волновых графиков)

Манипулировать рынком торговых сделок с уплатой наличными значительно труднее, чем фьючерсным: для этого необходим гораздо больший капитал (из-за отсутствия лeverеджа) и больше времени. Поэтому прибыль на инвестированный капитал меньше, если предпринимаются попытки управлять наличным рынком. Кроме того, кассовая позиция менее ликвидна по сравнению с фьючерсной. В результате манипулирование рынком реальных финансовых инструментов редко предпринимается и редко приносит успех.

Чтобы проявить себя, Теории Волн требуется большая степень вовлеченности клиентуры, что исключает или значительно затрудняет манипуляцию потенциалом рынка. Поскольку наличные рынки всегда привлекают значительно больше клиентуры (за счет прямых покупок и потребления, как в случае с товарами широкого потребления), чем фьючерсные рынки, образующиеся волны в большей степени стандартизированы и предсказуемы, когда используются данные о наличных сделках. При выстраивании вашей серии данных используйте по возможности кассовые данные.

А теперь обсудим еще одну проблему, которую можно разбить на три отдельных вопроса. Как сказано выше, качественный анализ требует только “одну единицу ценовой информации за определенный период времени”. Как выбрать или получить эти данные? В следующих трех разделах эта проблема обсуждается:

1. Для большинства “наличных рынков” нет готового решения; только единая цена на отдельный продукт в день доступна для всего рынка. Когда доступны данные только по одной дневной котировке, вы просто наносите эти данные на график относительно заранее определенных интервалов по горизонтали (“базовая” единица времени), который представляет собой полный торговый день. Каждые новые данные в виде точки наносятся на график на равном расстоянии друг от друга. (Это решает проблему масштаба времени на графике).

2. С “наличными рынками”, данные по которым доступны непрерывным потоком в течение всего дня (например, S&P 500, NYSE, MAXI, Value Line и т.д.), работать сложнее. Во-первых, необходимо определить “единицу времени” – минимальный промежуток времени между моментами фиксации данных. Чем он короче, тем более сложное оборудование и/или программное обеспечение понадобятся для работы и тем больше графиков придется строить и анализировать. Вы сможете “укоротить” базовую единицу времени, когда ваша компетентность в области волнового анализа возрастет и огромное количество необходимой информации вы будете помнить наизусть. Чем меньше базовая единица времени, тем выше вероятность, что в суете и спешке операционного дня, не справляясь с огромным количеством поступающей информации, вы упустите какую-нибудь важную, но тонкую деталь. Это можно назвать “временной ловушкой Эллиота”: ни у кого нет иммунитета против этой болезни, но одни предрасположены к ней больше, чем другие. Застрахуйте себя от этой опасности: не пытайтесь торговать с помощью Теории на более коротких временных периодах, чем вам по силам. Если вы не сможете избавиться от этой вредной привычки сами, рынок, полный неожиданностей и неприятных сюрпризов, быстро отучит вас от нее.

Самое большое преимущество установки рынка в краткосрочном временном диапазоне (если вы оставляете сделку на срок до начала следующего рабочего дня) – это увеличение возможностей для

определения момента завершения ценовой фигуры*. Лично я обычно использую внутридневные данные в качестве одного из средств моего графического арсенала **только тогда**, когда заинтересован в относительно низкорискованном входе в рынок, а ценовые фигуры свидетельствуют о приближении окончания текущей волны.

Вам – аналитику, трейдеру или инвестору – необходимо определить, какой временной диапазон наилучшим образом соответствует вашим целям. Если вы решите, что одной котировки в день вполне достаточно, ограничьте себя работой с волнами, длящимися от нескольких недель до нескольких месяцев. Очевидно, что внутридневная торговля на столь скромной информационной базе невозможна. При работе на *непрерывно торгуемом* наличном рынке в качестве одной котировки в день можно использовать величину $(\{\text{максимум} + \text{минимум}\} / 2)$ – полусумму абсолютных (действительных) максимума и минимума дня. Нанесение данных на график описывается в разделе “Как вы должны наносить данные на график”, следующем ниже. Если вы решите расширить свои информационные возможности до двух котировок в день, можно **либо** делить операционный день на две равные части и брать среднее между максимумом и минимумом каждой “сессии”, **либо** вычерчивать максимум и минимум каждого дня в порядке их появления (второй вариант лучше). То есть предпочтительнее зафиксированную первой точку экстремума “помещать” в первую половину дня, а вторую – соответственно во вторую.

При работе с реальными значениями максимумов/минимумов наличных индексов акций появляется одна небольшая проблема: не все акции открываются одновременно. Практикой большинства бирж является вычисление цены открытия индекса по ценам немногих акций, открывающихся рано утром, и ценам вчерашнего закрытия всех остальных акций, торги по которым начнутся позже. Поэтому даже если на фьючерсных рынках наблюдаются значительные “разрывы при открытии”, наличные рынки всегда открываются приблизительно на уровне вчерашнего закрытия. Использование средних величин позволяет избежать любых значительных искажений, возникающих в результате такой формы расчета индексов. Объективно говоря, правильное построение графиков “реальных” максимумов/минимумов наличных индексов зачастую дает горизонтальную линию в период открытия, даже когда фьючерсный рынок открывается сотнями пунктов выше или ниже. Единственный способ обойти эту ситуацию – исключать первые 10–15 минут торгового дня из фиксируемых данных и лишь затем вычислять максимум и минимум данного дня. Таким образом, вы практически получаете гарантию, что большинство акций будет открыто и на вашем графике отражены именно цены открытия (а не закрытия предыдущего дня).

3. И наконец необходимо поговорить о работе с рынками, функционирующими 24 часа в сутки, – рынками, торгуемыми не только в Соединенных Штатах, а продолжающими свою работу круглосуточно практически на любой бирже мира. Отличным примером являются валютные рынки. Как поступать с ними?

Какое-то время я экспериментировал с различными способами построения графиков наличных рынков золота, серебра, курса австралийского доллара к доллару США и швейцарского франка к австралийскому доллару. Когда графики этих рынков строились только по данным торговли в какой-либо одной стране (США, Лондоне или Австралии), волновые графики были идентифицируемыми и соответствовали типичным графикам Эллиота. Другим подходом может быть равномерное распределение информации об изменениях котировок между рядом рынков, на которых торгуется актив,

* Определение момента завершения волны трактуется большинством новичков как “ловля пиков и впадин” и может казаться возможным **ключом** к прибыльной биржевой торговле. Играть на бирже с неуклонным **намерением** всегда входить и выходить только в точках “разворота” – привычка не только *крайне* вредная, но и опасная; большие деньги так не делаются. Быстрее и безопаснее получать прибыль, входя в рынок непосредственно перед началом фазы ускорения, обычно наблюдаемой значительно позже образования точки максимума или минимума. В дополнение к этому чрезвычайно важно получить подтверждение гипотезы об изменении в направлении тренда (пусть даже в самом малом масштабе), прежде чем вступать в рынок: такое подтверждение практически исключает возможность, что после “разрыва при открытии” вы окажетесь “не на той стороне” рынка. Если вы предпочитаете краткосрочную торговлю и не закрываете позиции до момента закрытия биржи, знайте, что развитие больших волн, формирующихся месяцами или годами, может разрушить ваши планы, создав панические “разрывы на открытии”. (“Разрыв открытия” происходит в том случае, когда рынок открывается значительно выше или ниже вчерашнего закрытия, и обычно – за пределами торгового диапазона предыдущего дня). Например, рынок серебра в середине апреля 1987 г. два дня подряд объяснял непосвященным, что такое разрывы открытия, которые были настолько велики, что рынок открывался “по верхнему лимиту”, тем самым лишая возможности выйти из рынка всех, кто в предыдущий день имел короткие позиции. Неверная позиция даже в одной такой ситуации может **уничтожить** годовой объем торговой прибыли (в том случае, если она была и вам есть, что терять).

с отображением данных непрерывным потоком. Еще один способ – это разделение мира на временные зоны равной протяженности и изображение на графике данных наиболее важного мирового рынка, попадающего в конкретную временную зону, непрерывной цепью событий. Волновые графики, возникающие при обоих только что описанных подходах, зачастую плохо поддаются расшифровке и обычно не соответствуют типичным графикам Эллиота. Единственный из потенциально работоспособных подходов, с которым я не экспериментировал, – это отслеживать весь диапазон максимумов/минимумов по всем мировым рынкам в течение всех 24 часов. Простейший способ реализации этого подхода – принимать уровень закрытия биржи в вашей стране за уровень закрытия всего 24-часового периода времени и считать, что в тот момент, когда рынок в вашей стране закрывается, начинается новый торговый день. Точно так же, как при работе с другими рынками, имеющими дневной диапазон изменения котировок, вы можете усреднять диапазон за 24-часовой временной период или фиксировать точки экстремума в порядке их появления (в этом случае могут возникнуть сложности с получением необходимой информации).

Заключение. Из рассмотренных выше экспериментов можно сделать вывод, что следует отслеживать рынок только одной страны. Большинство участников рынка открывают и закрывают свои позиции на одной и той же бирже, что создает многочисленные “закрытые контуры” рыночной конъюнктуры отдельных бирж (и стран). По существу, каждый рынок, несмотря на схожесть его названия с названием другого рынка, торгуемого в другой стране, является торговлей на основе собственного, внутреннего восприятия его участниками технических и фундаментальных факторов, влияющих на рынок внутри страны происхождения. Это значит, что по истечении каждого торгового дня любая страна, вовлеченная в этот рынок, переживает в основном те же самые рыночные условия, в которых ранее находились другие (с небольшими вариациями, разумеется). По истечении времени технические и фундаментальные факторы “превращают” все круглосуточные рынки в “сообщающиеся сосуды”: большие волны появляются на них в унисон. При таких условиях достаточно одному рынку “запустить волну”, как остальные будут ее поддерживать по мере своего открытия.

Итак, при работе с круглосуточными рынками используйте только кассовые данные, поступающие в течение операционного дня вашей страны. Если рынок данного торгового инструмента в вашей стране очень узкий, можно отслеживать наличный рынок данной валюты или товара в другой стране, где торговая активность выше, и следить за котировками данного фьючерсного контракта в той стране.

Если вы не закрываете все позиции до истечения операционного дня, вам понадобится брокерская фирма, имеющая стол овернайтовой торговли и “страхующая” вас от значительных движений, начинающихся в другой стране. Это позволит вам размещать стоп-приказы для защиты от открытий с разрывами, которые могут происходить на фьючерсном рынке вашей страны. Как это делается? Овернайтовый стол отслеживает рынки всего мира по мере их включения в мировую торговлю. Когда какой-либо другой рынок начинает двигаться, любое движение, достигающее цены вашего стопа (размещенного “на овернайтовом столе”) немедленно его активизирует. Таким образом, меры принимаются задолго до того, как данное движение наберет ход и будет способно нанести серьезный ущерб к моменту открытия рынка в вашей стране. Такая “страховка” практически исключает вероятность потерь, превышающих некий запланированный уровень.

В заключение следует сказать, что, если у вас нет брокера, обеспечивающего возможность размещения ночных стопов, настоятельно рекомендуется закрывать все позиции до окончания операционного дня или довольствоваться среднесрочной и долгосрочной торговлей. Открытие позиции с намерением держать ее один овернайт ИЛИ всего несколько дней (краткосрочно) без помощи овернайтового стола может быть очень рискованным.

Как вы должны наносить данные на график?



Как только вы решили, какой рынок вы будете отслеживать и какие данные для этого нужны, необходимо выбрать временной масштаб, который вы будете использовать на графике. Правильно построенный график должен напоминать Рисунок 2-6: каждая информационная единица (котировка) изображается в виде точки и помещается в центр соответствующего ей отрезка (промежутка времени). Все эти точки соединяются прямыми линиями. На таком графике уже можно выделить ряд новолн (см. Рисунок 2-7).

Рисунок 2-6



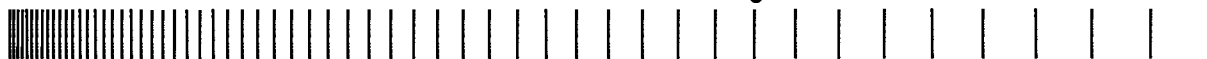
Рисунок 2-7



Сколько графиков нужно?

Обычно необходимо как минимум три графика по каждому анализируемому рынку: *дневной, недельный и месячный*. Для некоторых моих любимых рынков я открываю по двадцать графиков различных форм, размеров и масштабов, включая логарифмические графики, необходимые для долгосрочного анализа.

Насколько сложными могут быть волны?



До сих пор мы говорили только о моноволнах – простейших волновых формах. Разумеется, бывают и более сложные фигуры. После освоения вами анализа моноволнового уровня рыночной динамики (который обсуждается в Главе 3), следующий шаг аналитического процесса – объединение моноволн в группы (чему посвящена Глава 4).

Объединяя три или пять моноволн, вы получаете то, что я называю поливолией – волну, уровень которой на единицу выше “моно”. Группа из трех или пяти поливолн обычно называется мультиволной, а из трех или пяти мультиволн – макроволной. Названий для волн более высоких уровней я давать не стал, поэтому все они также именуются макроволнами.

Помните: любые волны меньших масштабов становятся частью более крупных ценовых фигур, и этот процесс продолжается бесконечно. Поэтому ответить на вопрос, вынесенный в заголовок этого параграфа, можно следующее: *“Нет таких пределов величины, продолжительности или сложности которых ценовые фигуры Волны Эллиота не могли бы достигнуть”*. Несмотря на это, с точки зрения Волновой теории все “действия” рынка остаются объяснимыми.

В отношении большинства теорий и методов можно вполне уверенно сказать, что “с увеличением анализируемого периода времени идентификация поведения рынка все более усложняется”. В противоположность этому, долгосрочный прогноз на основе Волновой теории может фактически быть легче краткосрочного, поскольку с увеличением анализируемого периода времени становится более понятной Структура каждого сегмента более крупной волны.

Как использовать эти знания для анализа?



Наиболее важное преимущество идентификации импульсных и коррективных моноволн – это возможность “вычислять” тренды конкретных рынков. Полностью поняв все правила и факторы, влияющие на волновые ценовые фигуры, можно предсказать величину будущего движения и приблизительное время, которое для него потребуется, а также точно описать психологические реалии, сопутствующие развитию прогнозируемой ценовой фигуры. И, что гораздо полезнее и намного более впечатляюще, правильное понимание текущей рыночной конъюнктуры часто позволяет прогнозировать ежедневное поведение рынка с исключительной точностью. Впоследствии, научившись конструировать Компактные волны (данный процесс обсуждается в Главе 7), вы сможете работать с трендами все большей и большей протяженности.

Глава 3. Предварительный анализ	3-1
Построение графиков и управление данными	3-1
Идентификация моноволн	3-2
Правило пропорциональности (определение масштаба графиков)	3-3
Правило нейтральности	3-9
Хронология	3-14
Правила взаимного положения волн	3-14
Правила соотношений длин волн (Правила отката)	3-22
Определитель правил	3-23
Графическое резюме Правил соотношений	3-30
Неформальные Правила логики	3-32
Правило преобразования обозначений	3-33
Применение Индикаторов положения	3-60
Инструкции	3-61
Определения и последовательности Индикаторов положения	3-61
Процедуры выделения ценовых фигур	3-65
Особые условия	3-68
Краткое резюме Главы 3	3-69



Как начинающему, так и опытному волновому аналитику, стремящемуся освоить методику долгосрочного прогнозирования рынка, необходимо тщательно изучить простые волновые диаграммы. Очевидно, начать следует с моноволн – простейших из всех наблюдаемых на графике “движений” цен. До тех пор, пока вы не научитесь по *косвенным признакам* (*indirectly*) относить моноволны к одному из двух классов (Импульсному или Коррективному), вам будет **чрезвычайно** сложно добиться прогресса в изучении Теории Эллиота. Мы начнем с правильного построения графиков, продолжим исследование экскурсом в элементарную математику и в итоге научимся определять, что *представляет* собой анализируемая нами моноволна – импульсную или коррективную.

Построение графиков и управление данными



При первом знакомстве с этим материалом вы можете уделить основное внимание просто просмотру иллюстраций. Повторное прочтение рекомендуется совместить с построением реальных временных графиков.

Первый этап в построении графиков – выбор рынка, который вы будете анализировать, и исходной точки – момента, с которого начнется анализ. Без определения исходной точки применение методов анализа, описанных в данной главе, теряет смысл. Сделаем следующее: начертим график ежемесячных максимумов и минимумов в порядке их появления в течение года (*используя методы, описанные в разделах “Какие данные должны использоваться для анализа волн?”, стр. 2-6, и “Как вы должны наносить данные на график?”, стр. 2-11*) и определим, какая из месячных моноволн располагается на графике ближе всего к центру ценового диапазона (между максимумом и минимумом). [*Исходная точка вашего графика не должна быть “исторически” значимой. Почему? Потому что с большинством точек разворота в рамках Теории Эллиота работать труднее – они обычно ассоциируются с аномальным поведением рынка. А на данном этапе в наших интересах упростить все в максимальной степени.*] Далее определяем дату, ближайшую к центру ценового диапазона найденной нами серединной месячной моноволны.

Определив начальную дату (исходную точку), начните построение своего первого (правильного) дневного волнового графика примерно из 60 котировок, которые должны охватывать примерно 8 дюймов (по горизонтали). При таких исходных условиях идентифицировать моноволны достаточно просто. Начертив график, выберите первую точку важного максимума или минимума (см. Рисунок 3-1).

С этой точки начните построение **второго графика**, вдвое более подробного, чем первый (*график на Рисунке 3-2а начинается с точки важного минимума графика на Рисунке 3-1; для более тщательного изучения моноволн временной масштаб графика на Рисунке 3-2а увеличен*). Другими словами, 8 дюймов второго графика должны охватывать лишь половину периода времени на первом графике и содержать примерно 30 котировок.

Рисунок 3-1

В данном случае (Рисунок 3-1) точка важного минимума расположена примерно посередине охватываемого графиком периода времени. С нее и начинается второй график (Рисунок 3-2а), показывающий вдвое меньший период времени.



Идентификация моноволн

Закончив построение графиков, переходите к следующему этапу анализа – идентификации моноволн. Приведенный в демонстрационных целях график на Рисунке 3-2а начинается с самой нижней и ранней точки (названной “Важный минимум”). Отслеживайте движение цены вверх, точку за точкой, пока одна из отмеченных на графике точек не окажется ниже предыдущей, **независимо от того, насколько ниже**. Как только происходит эта смена направления движения цены, первая моноволна вами идентифицирована. На конце этой исходной моноволны поставьте жирную **ТОЧКУ** (см. Рисунок 3-2а).

Далее отслеживайте понижение цен, начавшееся от зафиксированной нами **точки** (переходя от точки к точке). Первая точка, оказавшаяся **выше** предшествующей, означает, что вторая моноволна также завершена. В точке минимума (конце этой нисходящей моноволны) поставьте вторую жирную **точку** (см. Рисунок 3-2а). Продолжайте процесс идентификации моноволн до тех пор, пока не обозначите жирными **точками** моменты завершения всех моноволн графика. На Рисунке 3-2b показан результат этого процесса (**окончание** последней моноволны не обозначено жирной **точкой**, так как рынок еще не поменял своего направления).

Рисунок 3-2а



Рисунок 3-2b



Правило пропорциональности (определение масштаба графиков)

Когда вы выберете определенный ценовой и временной масштаб на графике рынка, вы также одновременно сможете решить, какие волновые диаграммы Эллиота будут видны, а какие нет. Другими словами, каждой волновой диаграмме свойственны свои собственные уникальные “цено-временные” параметры. Чтобы определить и анализировать определенную волновую диаграмму Эллиота, ваш график должен иметь правильные пропорции. Выполнение Правила пропорциональности важно для корректного применения Правила нейтральности (рассматриваемого ниже в этом разделе) и стандартизации ценовых фигур.

Применение единого **временного масштаба** для всех аналитических целей невозможно ввиду растяжимости самого понятия времени. Согласно теории относительности Эйнштейна, время не абсолютно, а относительно: оно зависит от скорости перемещения наблюдателя в пространстве. В Теории Волн Эллиота (применительно к поведению рынков) время зависит от психологии толпы. Время растягивается и сжимается под влиянием настроений толпы, движимой массовыми надеждами и страхами финансового и экономического характера. На полу биржи это проявляется как соотношение сил спроса и предложения. Именно поэтому ввиду учета Теории Эллиота динамической и фрактальной природы ценовых изменений невозможно для всех целей анализа пользоваться одним **ценовым масштабом**. Ценовые фигуры всех масштабов, большие и малые, формируются на рынке одновременно.

Перед тем, как обсуждать пропорции идеального, с позиции Теории Волн Эллиота, графика, необходимо определить два варианта развития ценовой активности с течением времени, **направленного (Directionally)** и **ненаправленного (Non-Directionally)** (не путать с импульсным и коррективными). Как и диаграммы Эллиота, направленная и ненаправленная активность, начинающаяся в точке минимума, завершается в точке максимума и наоборот. **Направленная активность** всегда состоит из **совокупности моноволн**, которые в среднем и в целом создают **повышение или понижение** курсовой стоимости (см. Рисунок 3-3 ниже). В общем случае длина второй моноволны направленного периода не превышает 61,8% длины первой. Направленная активность обычно заканчивается, когда превышает начальный уровень моноволны в направлении *центральной оси колебаний* [Central Oscillation line]. **Ненаправленная активность** состоит из **совокупности моноволн**, в среднем и в целом создающих **стагнацию рынка** (см. Рисунок 3-4). Откат после первой моноволны в период ненаправленной активности всегда превышает 61,8% ее длины. Более того, за каждой фазой ненаправленной активности (возможно, за исключением одной) должен следовать откат как минимум на 61,8%. Ненаправленная активность обычно заканчивается, когда движение цены выходит за пределы **ценового диапазона** всего ненаправленного периода более чем на 161,8% (см. Рисунок 3-4).

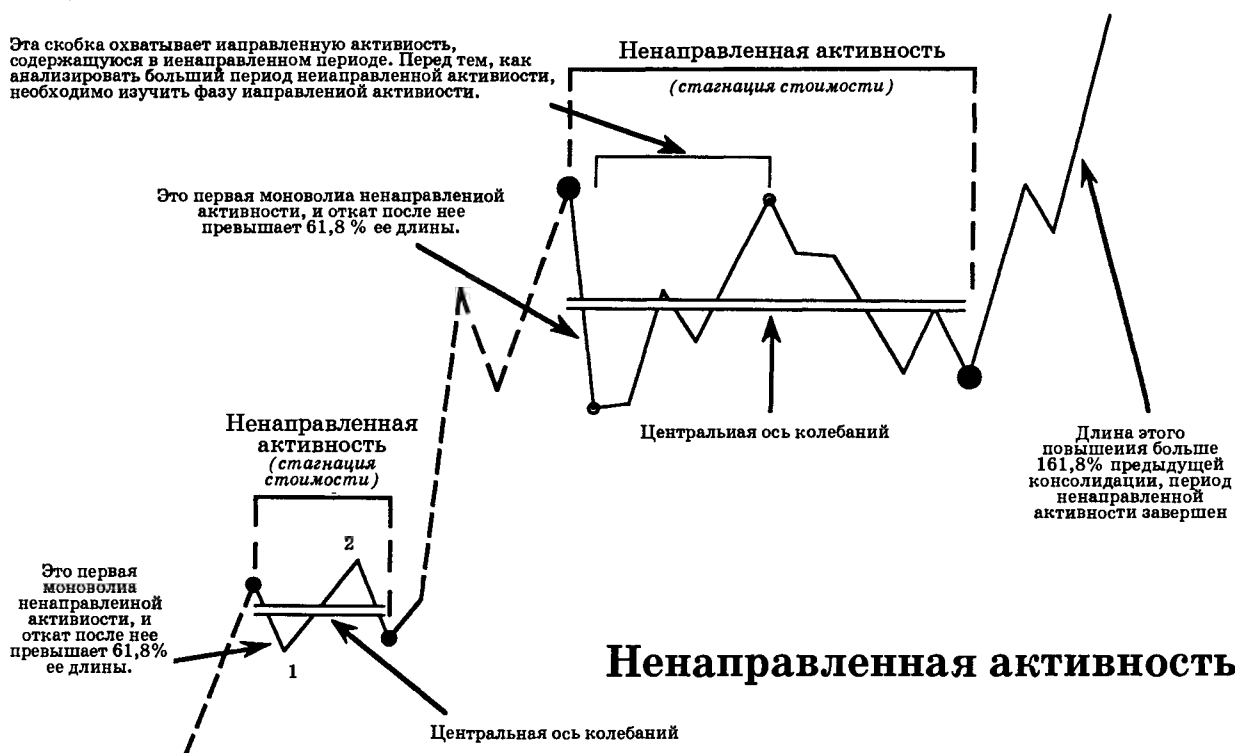
Эффективное применение Метода волнового анализа **Нили** (описываемого как в этой главе, так и на протяжении всей книги) требует умения выбирать соотношение масштабов **цены и времени** таким образом, чтобы оно давало угол наклона, обусловленный типом текущей рыночной активности. Независимо от длины и длительности волновой диаграммы, графики, имеющие **непосредственную аналитическую значимость**, должны строиться с учетом этого угла наклона.

Рисунок 3-3



Рисунок 3-4

Эта скобка охватывает направленную активность, содержащуюся в ненаправленном периоде. Перед тем, как анализировать больший период ненаправленной активности, необходимо изучить фазу направленной активности.



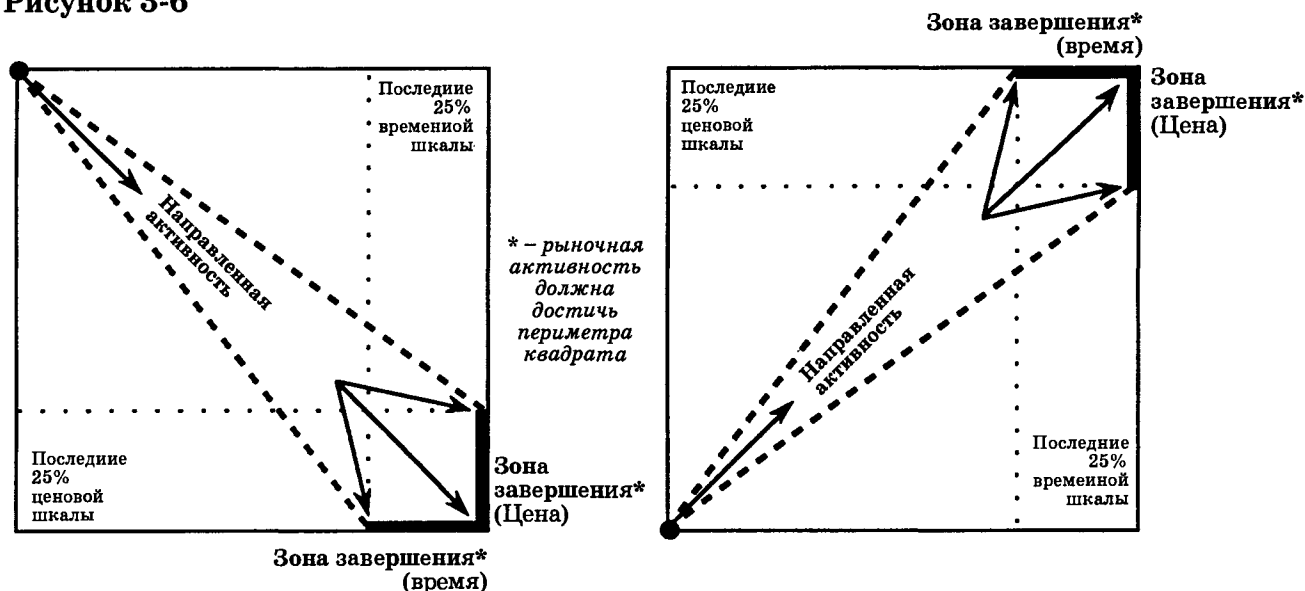
Почему этот специфический Угол наклона необходим для анализа волнового феномена Эллиота? При работе с направленной ценовой активностью данные нужно наносить на график так, чтобы начало их приходилось на левый нижний угол правильного квадрата, а окончание – на правый верхний, или наоборот: начало – на левый верхний, а конец – на правый нижний. Другими словами, данные должны колебаться относительно линии от начала до конца отражаемого рыночного движения, составляющей с любой из осей графика угол примерно 45 градусов. Это подчеркивает важность того факта, что именно рынок диктует способ построения графиков, устраняя тем самым субъективный подбор параметров. Это не значит, что при каждом изменении направления или скорости движения цен нужно выбрасывать рабочий график и чертить новый. Продолжайте построение всех графиков, с которыми работаете, а с момента резкого изменения угла наклона начинайте вести новый кратко-

Рисунок 3-5



Предварительный анализ 3-5

Рисунок 3-6



срочный график. Примером такого резкого изменения может быть смена направленной активности на ненаправленную (или наоборот). Определить эти важные изменения вам помогут долгосрочные графики.

Помните, что при работе с реальными данными в построении угла точно в 45 градусов нет необходимости: возможны незначительные отклонения от эталона. На Рисунке 3-6 изображен диапазон допустимых отклонений от идеальных пропорций графика: как вы видите, допустим “сдвиг” правого верхнего угла правильного квадрата на 25% длины его стороны. На Рисунке 3-7 приведен пример направленного понижения котировок. Обратите внимание, конечная точка периода направленности немного смещена вправо (запаздывание), но это отклонение в пределах допустимого. На Рисунке 3-8 период направленности завершается с опережением: конечная точка смещена чуть влево.

Рисунок 3-7

Завершение с запаздыванием (допустимое отклонение)



Рисунок 3-8

Завершение с опережением (допустимое отклонение)



На Рисунке 3-9 показано **неправильное применение** Правила пропорциональности. Несмотря на то, что график движется в направлении верхнего правого угла квадрата, а ось колебаний расположена под углом 45 градусов, период направленности завершился слишком рано (точка, в которой это произошло, отмечена звездочкой). Поэтому график на Рисунке 3-9 необходимо перечертить, взяв за образец Рисунок 3-5 (на странице 3-5).

Рисунок 3-9

Несвоевременное завершение (недопустимое отклонение)

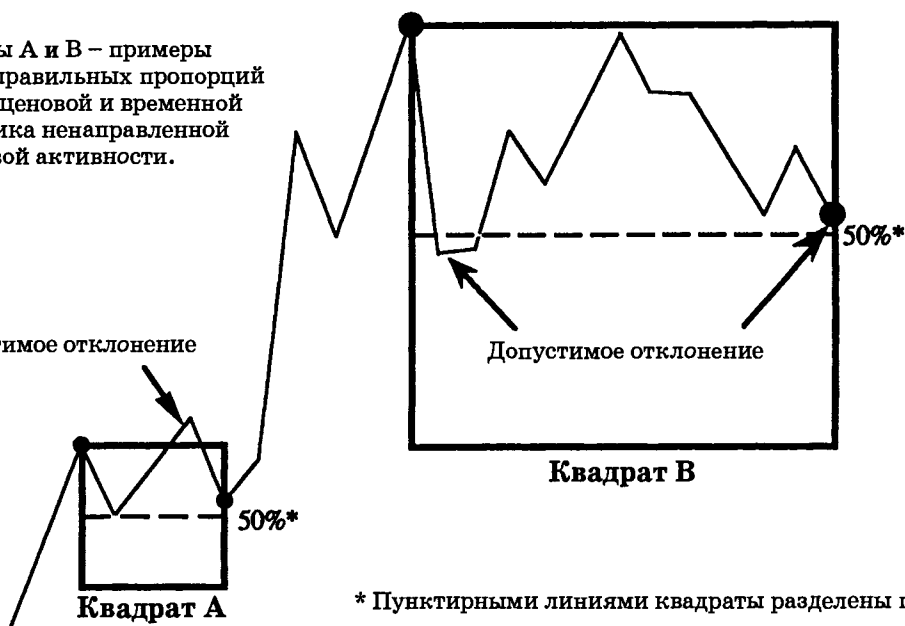


Рисунок 3-10

Ненаправленная активность

Квадраты А и В – примеры соблюдения правильных пропорций масштабов ценовой и временной осей графика ненаправленной ценовой активности.

Допустимое отклонение



* Пунктирными линиями квадраты разделены пополам

Рисунок 3-11

Ненаправленная активность



* Пунктирными линиями квадраты разделены пополам

При анализе ненаправленной ценовой активности стремитесь, чтобы периоды повышения и понижения располагались примерно на половине правильного квадрата относительно горизонтальной оси (см. Рисунок 3-10). Обратите внимание: завершение горизонтального фазы периода ненаправленности, изображенного на Рисунке 3-10 (квадрат А), приходится примерно на точку, близкую к середине высоты квадрата. Эта же цель сохраняется и при анализе более длительных периодов ненаправленности, состоящих из большого числа моноволн (см. квадрат В). Иногда, если диаграмма постоянно сжимается, эта цель может оказаться недостижимой. В таком случае убедитесь, что максимально удаленный от начала диаграммы уровень цен близок к уровню 50% высоты квадрата (см. Рисунок 3-11).

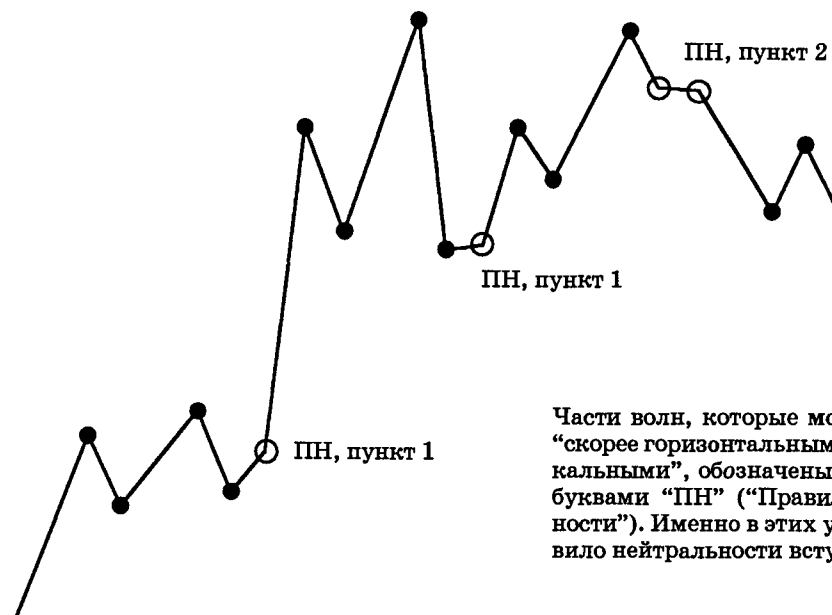
При построении нового графика Правило пропорциональности укажет вам пропорции масштабов ценовой и временной осей, соответствующие требованиям формирования данной диаграммы. Это обеспечит схожесть ваших графиков с приводимыми в данной книге и позволит проводить наиболее адекватные сравнения и точный анализ рыночной активности. Это также подготовит почву для применения Правила нейтральности.

Правило нейтральности

Фиксируя (marking) на графике каждое изменение в направлении движения цен, вы обнаружите, что большинство моноволн направлено *диагонально*. Иногда вы встретите моноволны, включающие в себя более пологие движения котировок. Именно такой тип поведения рынка подпадает под действие Правила нейтральности, объясняющего, как поступать с этими “проблемными” моноволнами и где ставить жирные точки, обозначающие их границы.

На Рисунке 3-2b, страница 3-3 (воспроизведенном ниже как Рисунок 3-12), можно обнаружить несколько областей “боковой” ценовой активности, подпадающих под действие Правила нейтральности. Они обозначены пустыми кружками (светлыми точками). Далее мы проанализируем эти области, но сначала необходимо обсудить само Правило нейтральности и его применение к анализу данных в реальном времени.

Рисунок 3-12



Горизонтальная ценовая активность может разделять две разнонаправленные (см. Рисунок 3-13а) или две однонаправленные (рисунок 3-13b) волны. Для определения двух этих типов “горизонтального” поведения и объяснения способа применения Правила нейтральности необходимо уточнить, в каком контексте здесь употребляется слово “горизонтальный”. Для идеальной горизонтальной ценовой активности необходимо, чтобы одна и та же цена появилась на графике два раза подряд. Такая ценовая активность – не единственный тип поведения рынка, подпадающий под действие Правила нейтральности. Термин “горизонтальный” описывает и виды ценовой активности, отклоняющиеся от идеала в обе стороны до определенных пределов; эти пределы допустимых отклонений рассмотрены ниже.

Рисунок 3-13а

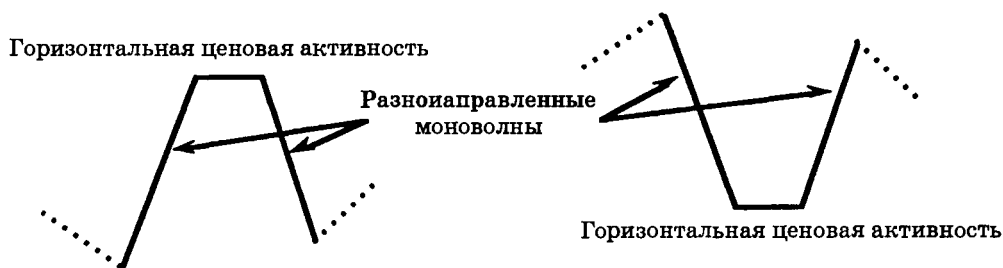
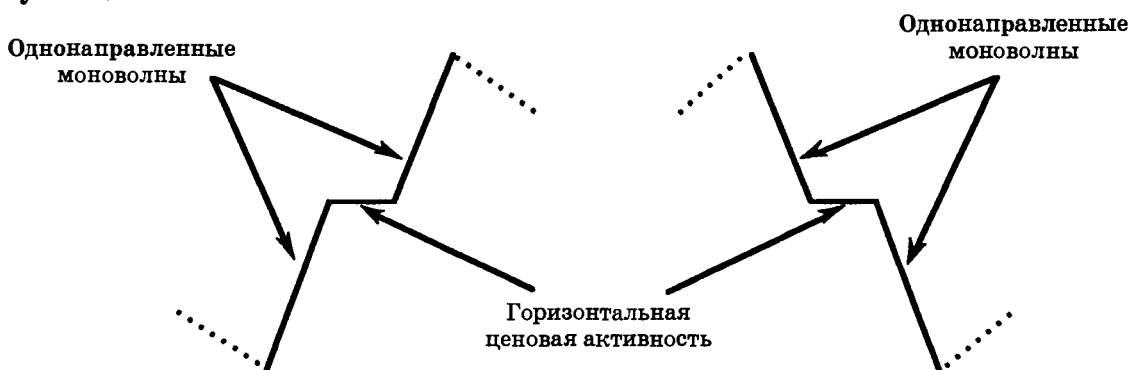


Рисунок 3-13b

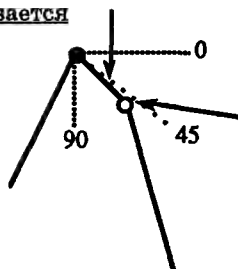


Обнаружив волну, которая выглядит скорее горизонтальной, чем вертикальной, применяйте следующую технику. Начертите вертикальную (под углом 90 градусов) и горизонтальную (0 градусов) оси от точки начала исследуемой ценовой активности. Далее, в случае движения моноволны вниз, начертите линию от *начала* графика через правый нижний квадрант (см. левые части Рисунков 3-14а и 3-14b); если моноволна восходящая, проведите линию из *начала* графика через правый верхний квадрант (см. правые половины Рисунков 3-14а и 3-14b). Получится линия под углом 45 градусов к временной оси, разделяющая квадрант на две равные части. Действие Правила нейтральности не распространяется на нисходящие волны, расположенные ниже, либо на линии под углом 45 градусов [биссектрисы правого нижнего квадранта] (левые верхние диаграммы Рисунков 3-14а и 3-14b), и на волны восходящие, находящиеся выше, либо на линии под углом 45 градусов [биссектрисы правого верхнего квадранта] (правые верхние диаграммы Рисунков 3-14а и 3-14b). Правило нейтральности должно по крайней мере учитываться при работе с нисходящими волнами, расположенными выше 45 градусов (левые нижние диаграммы Рисунков 3-14а и 3-14b) и при анализе восходящих волн, находящихся ниже 45 градусов (правые нижние диаграммы Рисунков 3-14а и 3-14b). Чем ближе рассматриваемая волна к горизонтальной оси, тем вероятнее, что Правило нейтральности будет действовать (вступит в силу).

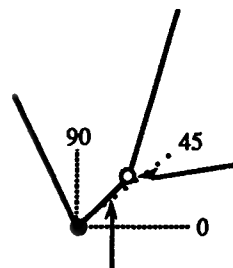
Рисунок 3-14а

Разнонаправленные моноволны

Эта ценовая активность в качестве "горизонтальной" не рассматривается



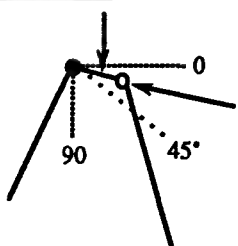
Угол более 45 градусов, Правило нейтральности рассматривать не следует



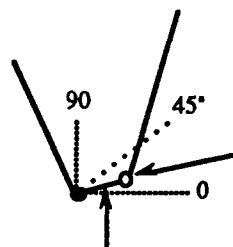
Угол более 45 градусов, Правило нейтральности рассматривать не следует

Эта ценовая активность в качестве "горизонтальной" не рассматривается

Эта "горизонтальная" волна не подходит



Угол менее 45 градусов, Правило нейтральности, вероятно, должно быть применено.



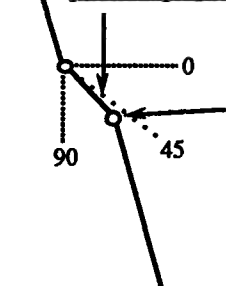
Угол менее 45 градусов, Правило нейтральности, вероятно, должно быть применено.

Эта "горизонтальная" волна не подходит

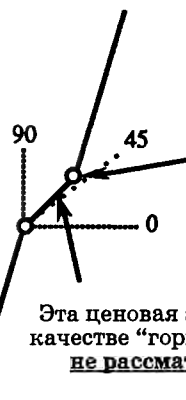
Рисунок 3-14b

Однонаправленные моноволны

Эта ценовая активность в качестве "горизонтальной" не рассматривается



Угол более 45 градусов, Правило нейтральности рассматривать не следует



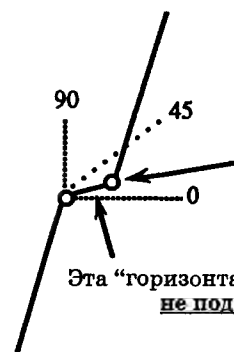
Угол более 45 градусов, Правило нейтральности рассматривать не следует

Эта ценовая активность в качестве "горизонтальной" не рассматривается



Эта "горизонтальная" волна не подходит

Угол менее 45 градусов, Правило нейтральности, вероятно, должно быть применено.



Угол менее 45 градусов, Правило нейтральности, вероятно, должно быть применено.

Эта "горизонтальная" волна не подходит

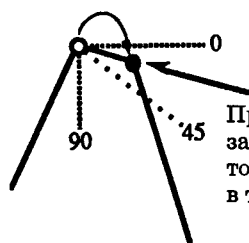
Если “горизонтальная” ценовая активность подпадает под действие Правила нейтральности, необходимо исследовать поведение рынка до и после этой активности и решить, какой Пункт Правила нейтральности необходимо применять в рассматриваемом случае. Пункт 1 вступает в силу, когда “горизонтальная” ценовая активность разделяет две разнонаправленные моноволны (см. Рисунок 3-15а). Соответственно Пункт 2 применяется, когда “горизонтальная” ценовая активность разделяет две однаправленные моноволны (см. Рисунок 3-16). **ЗАМЕЧАНИЕ:** Есть и более легкий способ определить, какой Пункт данного Правила применяется в каждой конкретной ситуации: посчитать количество пустых кружков (светлых точек), в которые заключена “горизонтальная” ценовая активность. Если такой кружок только один, применяется Пункт первый (1) Правила, если их два – Пункт второй (2) (изучите Рисунок 3-12 (стр. 3-9) внимательно, чтобы понять, что имеется в виду).

Пункт 1 Правила нейтральности допускает завершение моноволн выше точек минимума и ниже точек максимума (рисунок 3-15а). Пункт 2, применяемый только постфактум, позволяет аналитику делить одну восходящую или нисходящую фазу (при соответствующих условиях) на три меньших сегмента (Рисунок 3-16). **ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ:** Пункт 1 Правила нейтральности нельзя применять, если откат после моноволны (жирная точка), конец которой рассматривается на предмет сдвига, менее 61,8%, после чего рынок превышает конечный уровень этой моноволны (см. Рисунок 3-15b).

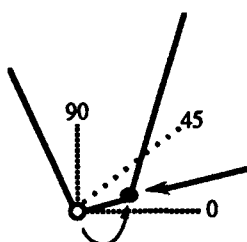
Проще говоря, Пункт 1 гласит: “При работе с горизонтальной (или близкой к горизонтальной) ценовой активностью, разделяющей две разнонаправленные моноволны, считайте точкой завершения первой моноволны конечную точку горизонтального периода”. Пункт 2 гласит: “Работая с горизонтальными (или почти горизонтальными) волнами, разделяющими две однаправленные волны,

Рисунок 3-15а

Пункт 1



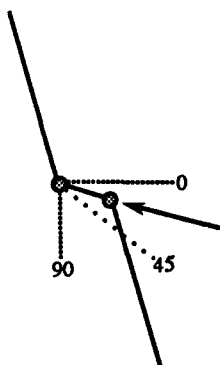
Предыдущая моноволна завершается здесь (ниже точки максимума), а не в точке максимума



Предыдущая моноволна завершается здесь (выше точки минимума), а не в точке минимума

Рисунок 3-16

Пункт 2



Горизонтальный период игнорируется или учитывается в зависимости от предыдущей и последующей моноволн. В первом случае все три сегмента считаются одной моноволной, во втором – делятся на три меньшие моноволны.

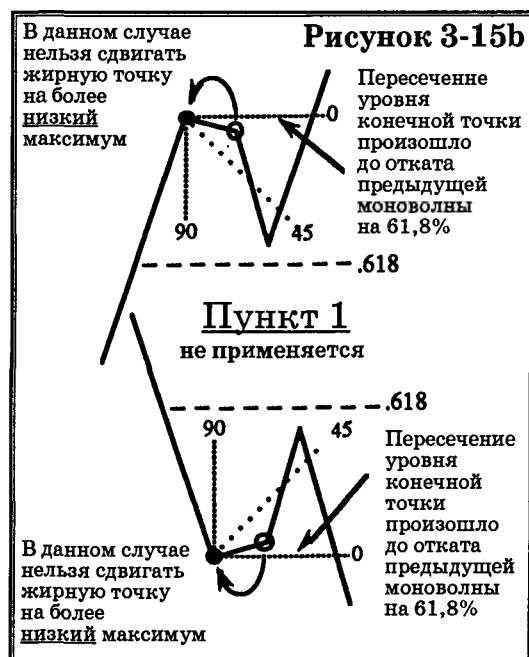
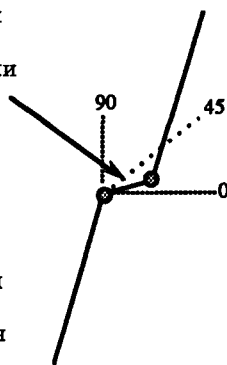


Рисунок 3-15b

В данном случае нельзя сдвигать жирную точку на более низкий максимум

Пересечение уровня конечной точки произошло до отката предыдущей моноволны на 61,8%

Пункт 1 не применяется

В данном случае нельзя сдвигать жирную точку на более низкий максимум

Пересечение уровня конечной точки произошло до отката предыдущей моноволны на 61,8%

Пункт 2 Правила нейтральности не применяется, если “горизонтальная” волна в действительности направлена противоположно однаправленным волнам, которые она разделяет. Ее направление должно совпадать с их общей тенденцией. Например, Пункт 2 может быть применен, если формирование начавшейся на рынке восходящей волны приостановилось (но не прекратилось – понижения не было) на какой-то период времени, а затем продолжилось вновь. Если в этот период наблюдалось понижение (даже самое незначительное), Пункт 2 применять НЕЛЬЗЯ. **ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ:** каждый раз, когда горизонтальная (или почти горизонтальная) ценовая активность продолжается дольше одной единицы времени и разделяет две однаправленные волны, необходимо применять Пункт 2 Правила нейтральности для разбиения горизонтального периода на три сегмента.

Пока вы не прочтете большую часть книги и не поймете рассмотренные в предыдущем параграфе сложные концепции, которые могут помешать применению Пунктов 1 и 2, рекомендуется пользоваться упрощенным вариантом Правила нейтральности. Если на построенном вами в соответствии с требованиями Правила пропорциональности (см. стр. 3-3) графике ценовая активность развивается (вверх или вниз) под углом менее 45 градусов и если к рассматриваемой ситуации может быть применено Правило нейтральности, то применяйте его. Когда “горизонтальная” активность развивается под углом более 45 градусов, игнорируйте Правило нейтральности.

На Рисунке 3-12 (стр. 3-9) можно обнаружить несколько “горизонтальных” периодов, которые могут потребовать рассмотрения Правила нейтральности. Посредством применения к этим периодам представленных в данном разделе концепций соответствующая горизонтальная активность идентифицируется, обсуждается и резюмируется на Рисунке 3-17.

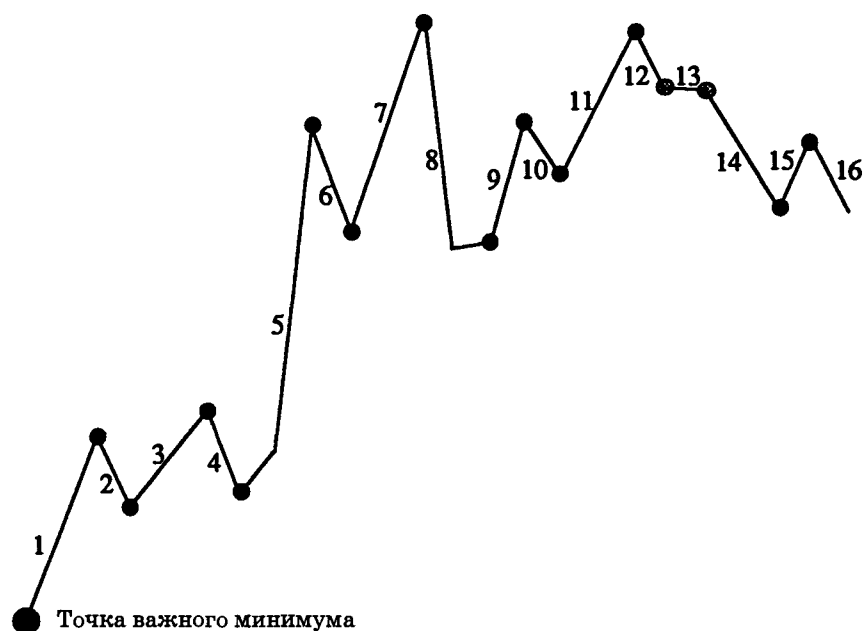
Рисунок 3-17



Хронология

При обсуждении волнового анализа с другими людьми по телефону или по почте полезно нумеровать моноволны, и я применяю нумерацию в преподавании курса Теории Волн по телефону и в своей почтовой рассылке “WaveWatch”. Если вы не собираетесь ни с кем обсуждать свои прогнозы и интерпретации, необходимости в ней нет. При нумерации все волны, не содержащие доказавших свою правильность усовершенствованных обозначений, снабжаются номерами-заменителями, расположенными в хронологическом порядке (то есть Хронологически первая, Хронологически вторая и т. д., или сокращенно Хроно-1, Хроно-2). Нумерация начинается с хронологически первой моноволны вашего графика (расположенной в его начале, т. е. слева – см. Рисунок 3-18). Обратите внимание, горизонтальный период также пронумерован (Хроно-13) перед принятием решения о применимости в данном случае Пункта 2 Правила нейтральности.

Рисунок 3-18



Правила взаимного положения волн

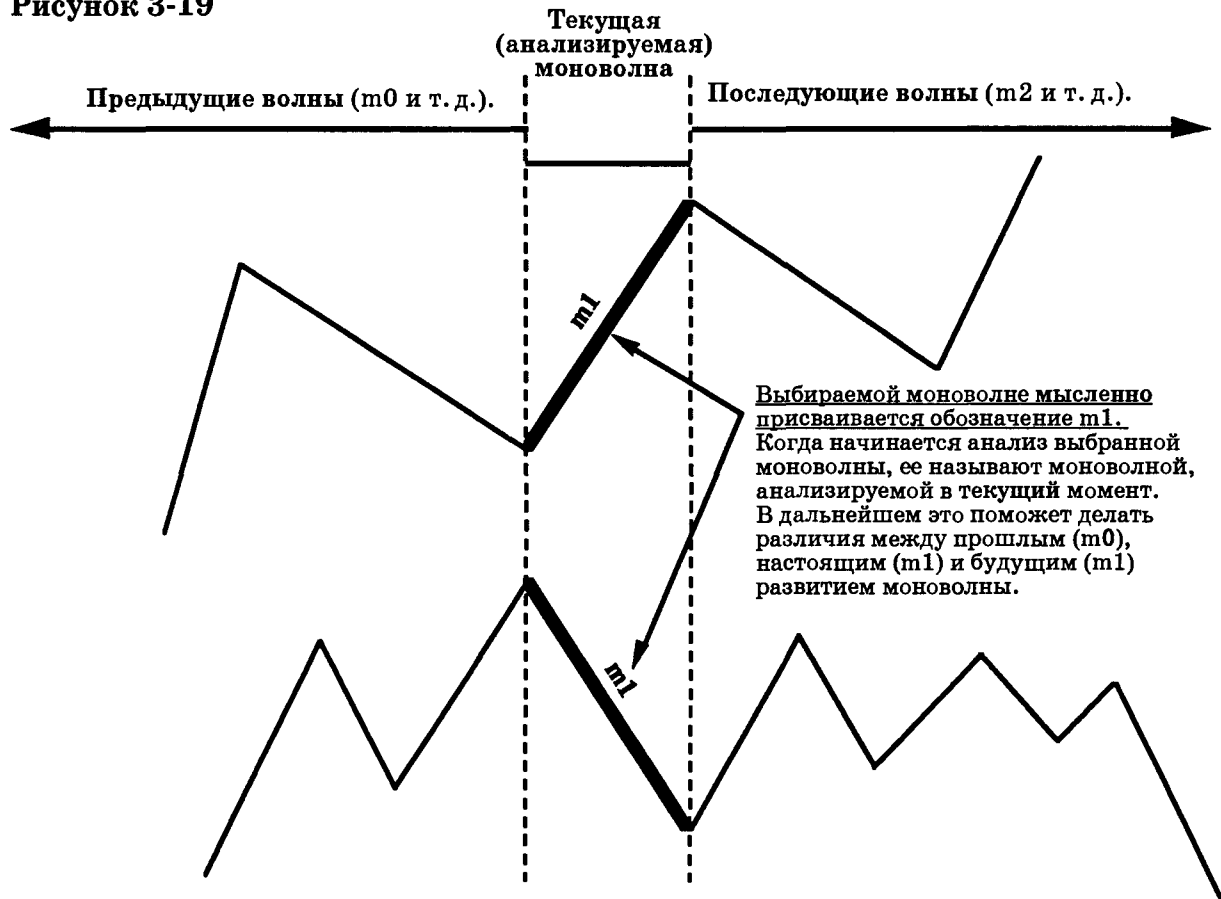
Все волновые движения, вне зависимости от их размеров, необходимо классифицировать: разделить на *Импульсные* (:5) и *Коррективные* (:3). Импульсными называются волны, движущиеся в направлении тренда; Коррективными – движущиеся против тренда. По причинам, которые будут объяснены позже, Импульсы обозначаются символом “:5”, а Коррекции – символом “:3”. Эти символы называются *Структурными обозначениями* и используются при анализе графиков в реальном времени. [Более подробно Структурные обозначения обсуждались выше на странице 2-5.] Автор ввел новые термины, разработал новые методы анализа и правила, которые помогут вам научиться правильно расставлять Структурные обозначения волн реально-временных графиков еще до того, как вы полностью разберетесь во всех нюансах Теории Волн Эллиота. Алгоритм применения новых методов будет разобран чуть ниже на примере анализа волн на графике на Рисунке 3-18. Если, читая эту книгу, вы параллельно работаете над своим собственным графиком, примените к нему ту же технику в указанном порядке.

Если у волны нет каких-либо отличительных особенностей, ее *структура* (“:3” или “:5”) определяется косвенно, посредством анализа предыдущей и последующей рыночной активности. Очевидно, перед тем как начать расстановку Структурных обозначений, необходимо научиться соотносить

анализируемую в данный момент моноволну с предыдущей и последующей рыночной активностью. Представление этих концепций потребует того, что я называю диаграммами “относительной перспективы” (“relative perspective” diagrams).

В любых ситуациях косвенный анализ моноволн зависит от отношения “текущей” моноволны к окружающим ее моноволнам. При анализе любого графика присвойте исследуемой моноволне номер один (“m1”, см. Рисунок 3-19), следующей за ней – номер два (m2), а предыдущей – номер ноль (m0). Как видно из Рисунка 3-19, относительное обозначение m1 всегда мысленно присваивается анализируемой моноволне.

Рисунок 3-19



На Рисунке 3-20а проиллюстрированы способ определения момента завершения моноволны m2 и важность факта пересечения экстремального (максимального или минимального) уровня m1. На Рисунке 3-20b показано то же самое для моноволны m0 (а не m2). Эти методы используются в следующем разделе (“Правила соотношения длин (Правила отката)”) при расчете *относительных* длин волн m1 и m2, m0 и m1, m0 и m2 и т.д.

На Рисунках 3-20а и 3-20b m0 и m2 моноволны. В отличие от m1, которая должна быть моноволной (или компактной* волной Эллиота), m0 и m2 могут состоять как из одной, так и из любого нечетного количества моноволн, компактных либо нет. Состав m0 и m2 зависит от количества волн в пределах между максимальным и минимальным уровнями m1. Диаграммы в правой части Рисунка 3-21а описывают, как может выглядеть рыночная активность после завершения восходящей волны m1, если m2 состоит из одной или более моноволн, а диаграммы в его левой половине показывают, как может выглядеть рыночная активность до начала восходящей m1, когда m0 состоит из одной или более моноволн.

* Процедура уплотнения (сжатия) обсуждается в Главе 7.

Рисунок 3-20а

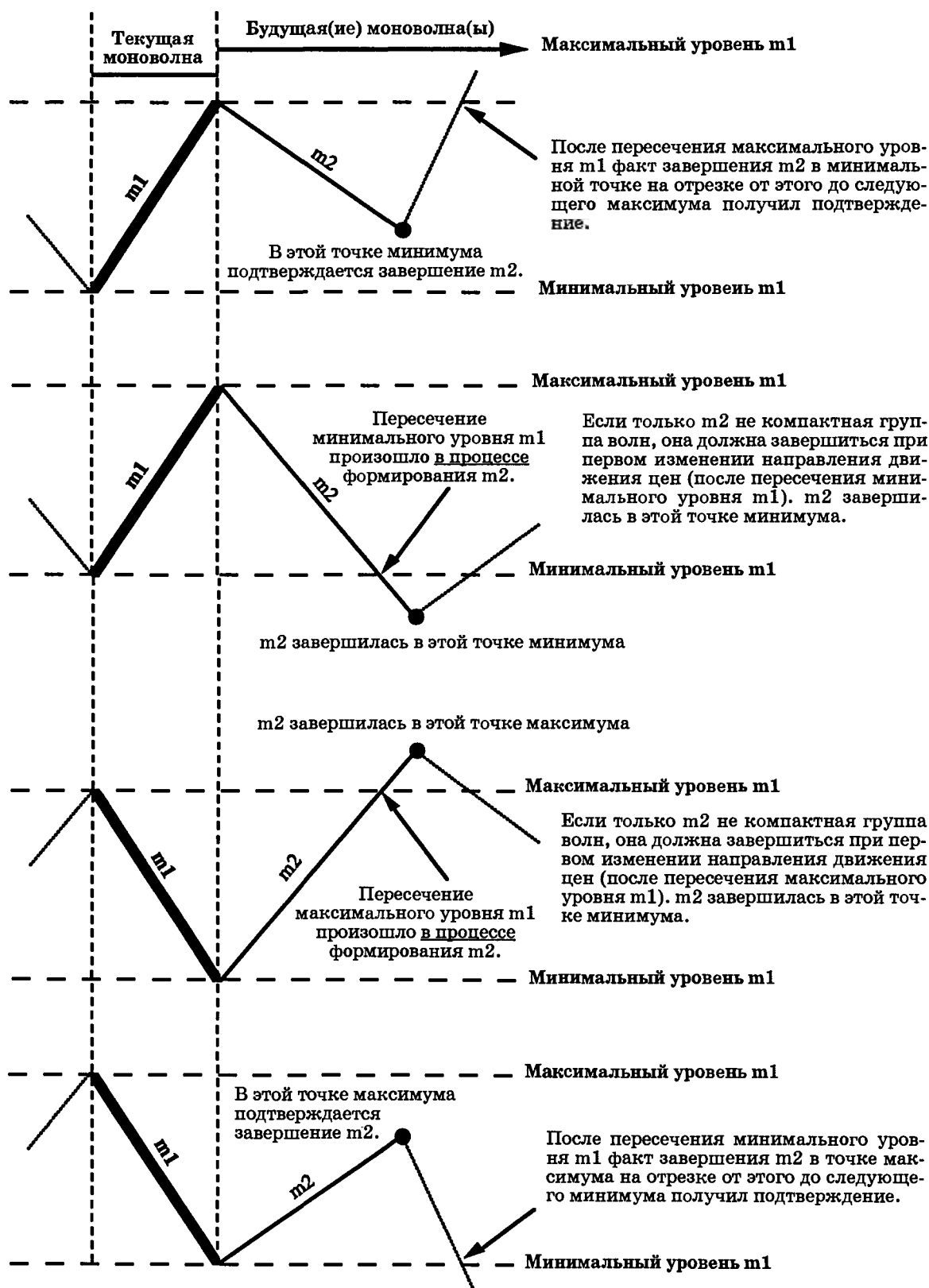


Рисунок 3-20b

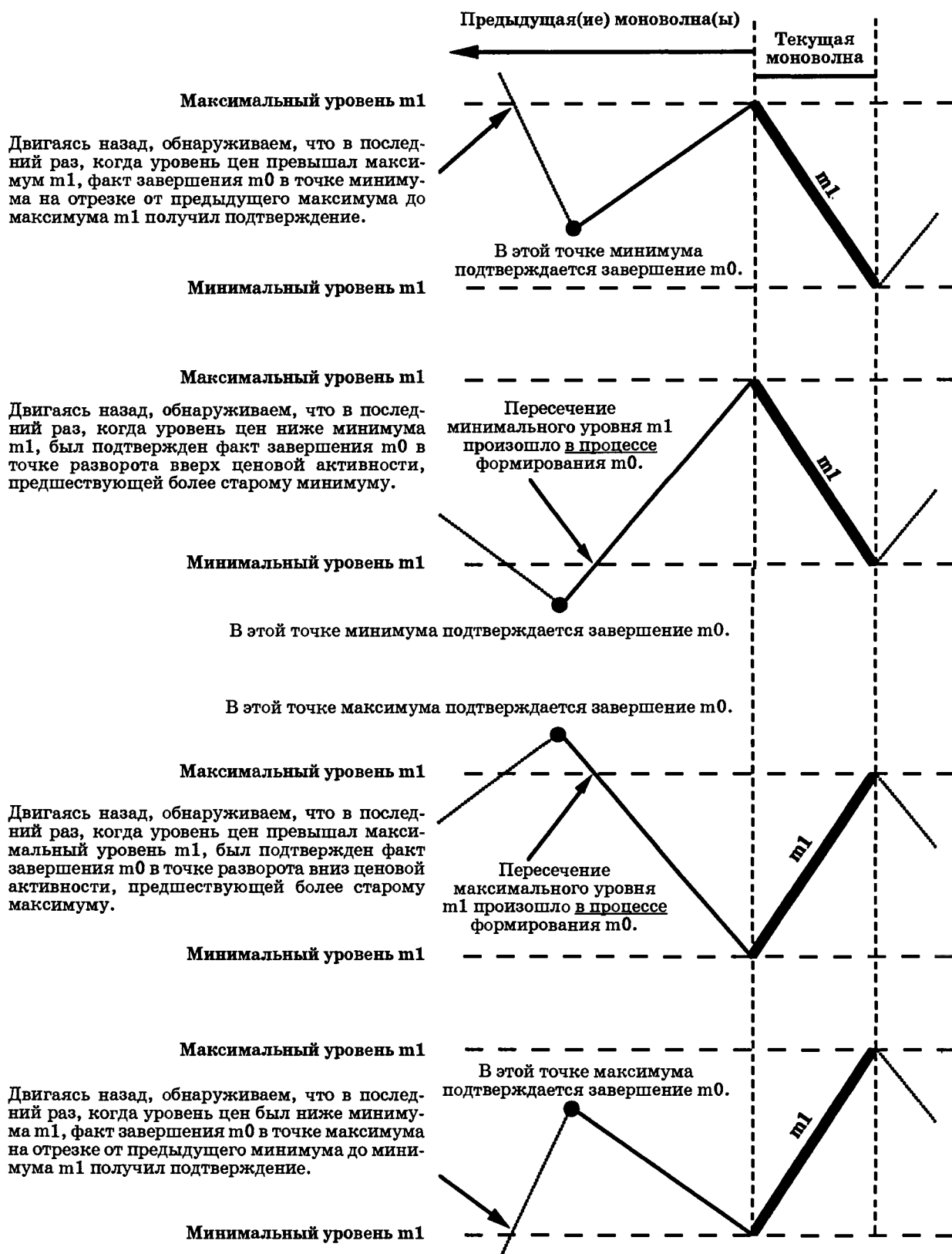


Рисунок 3-21а

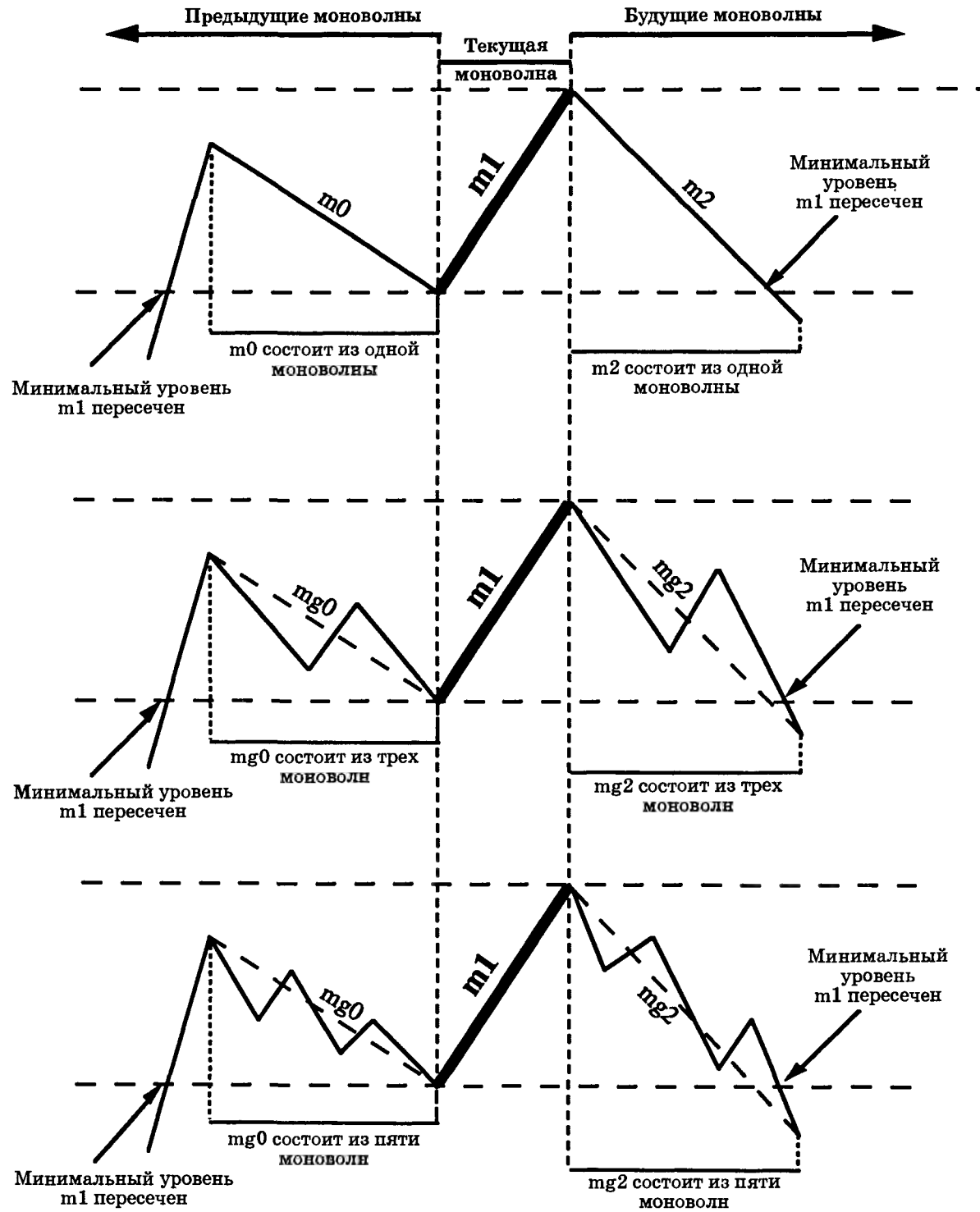


Рисунок 3-21b

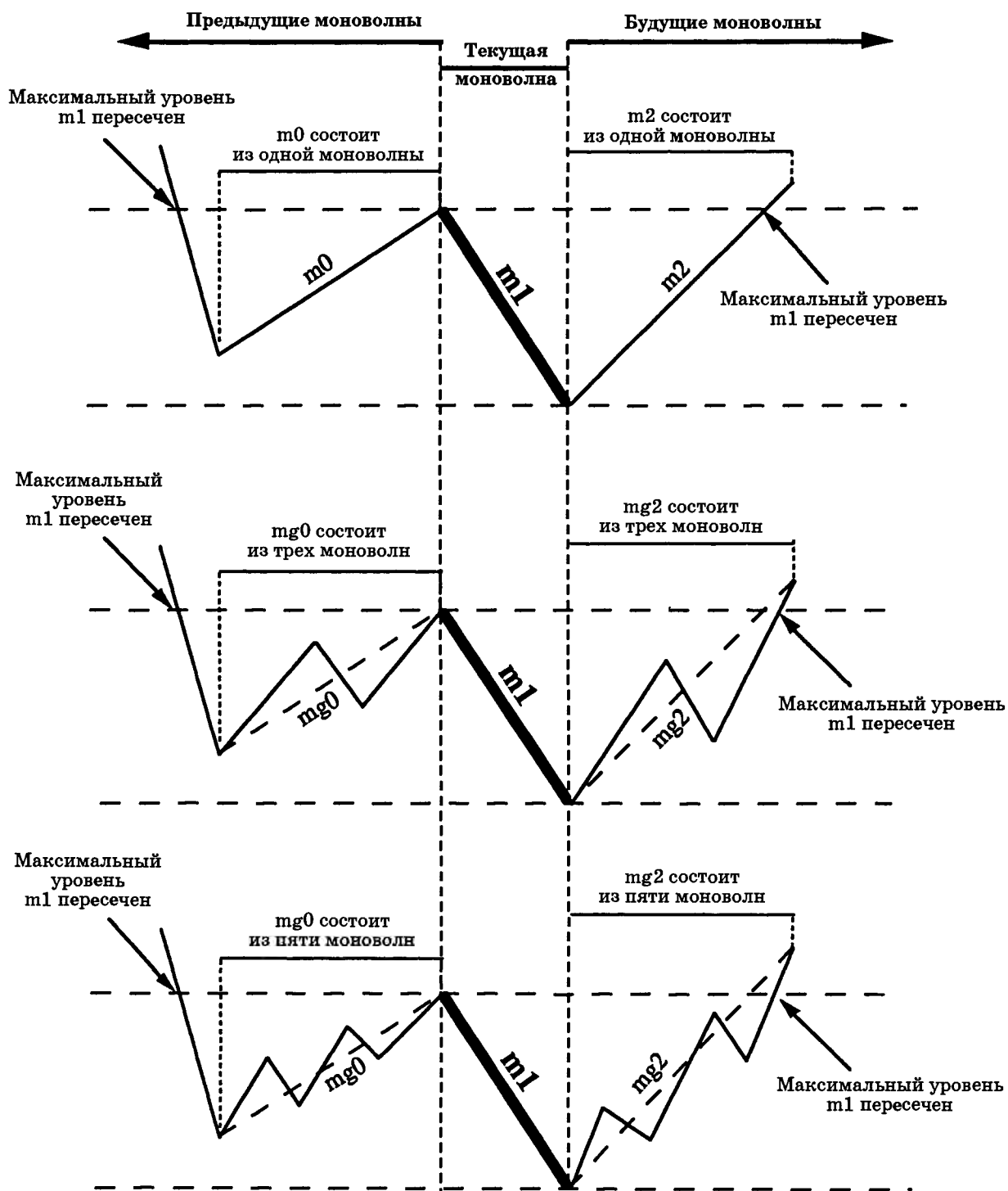
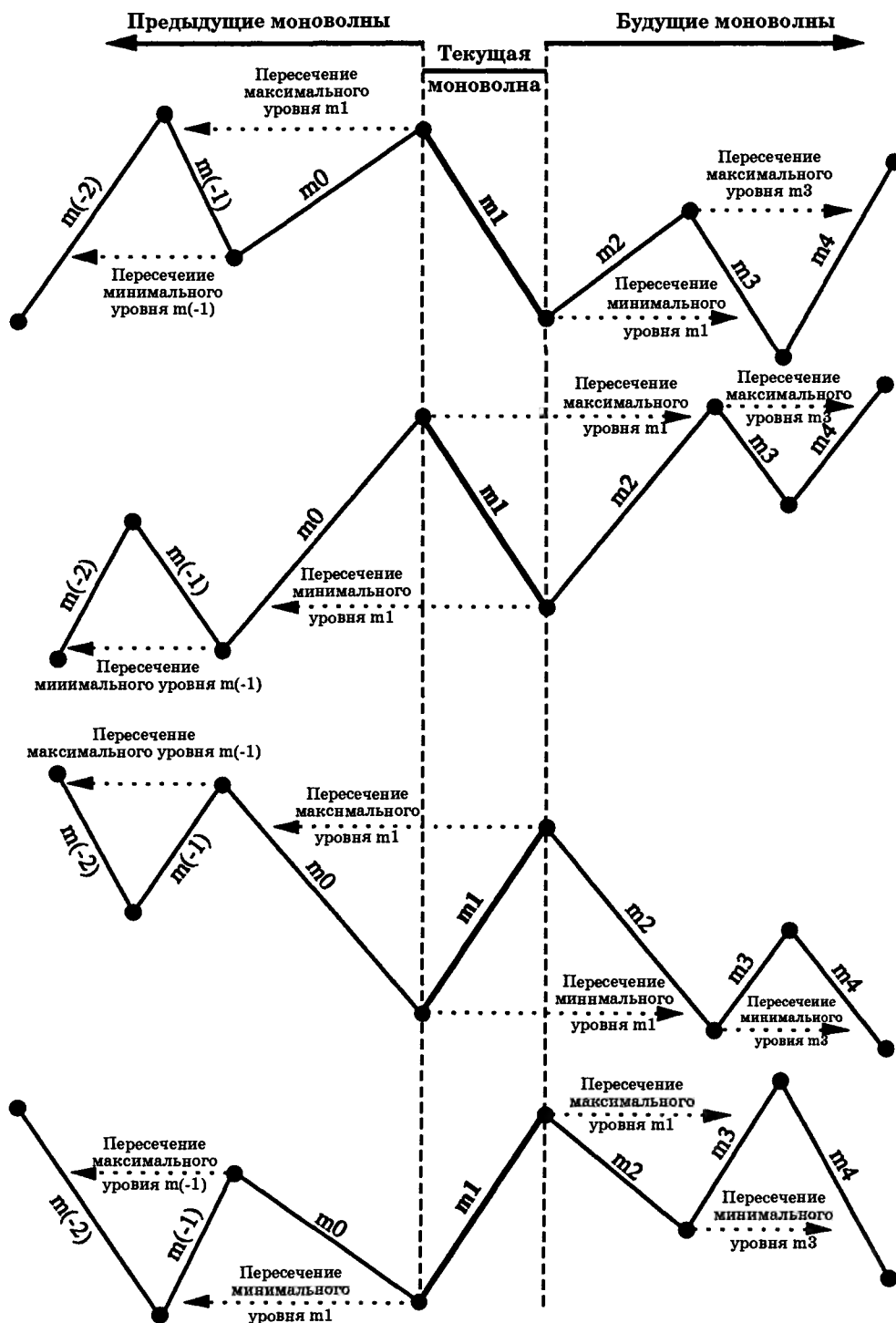
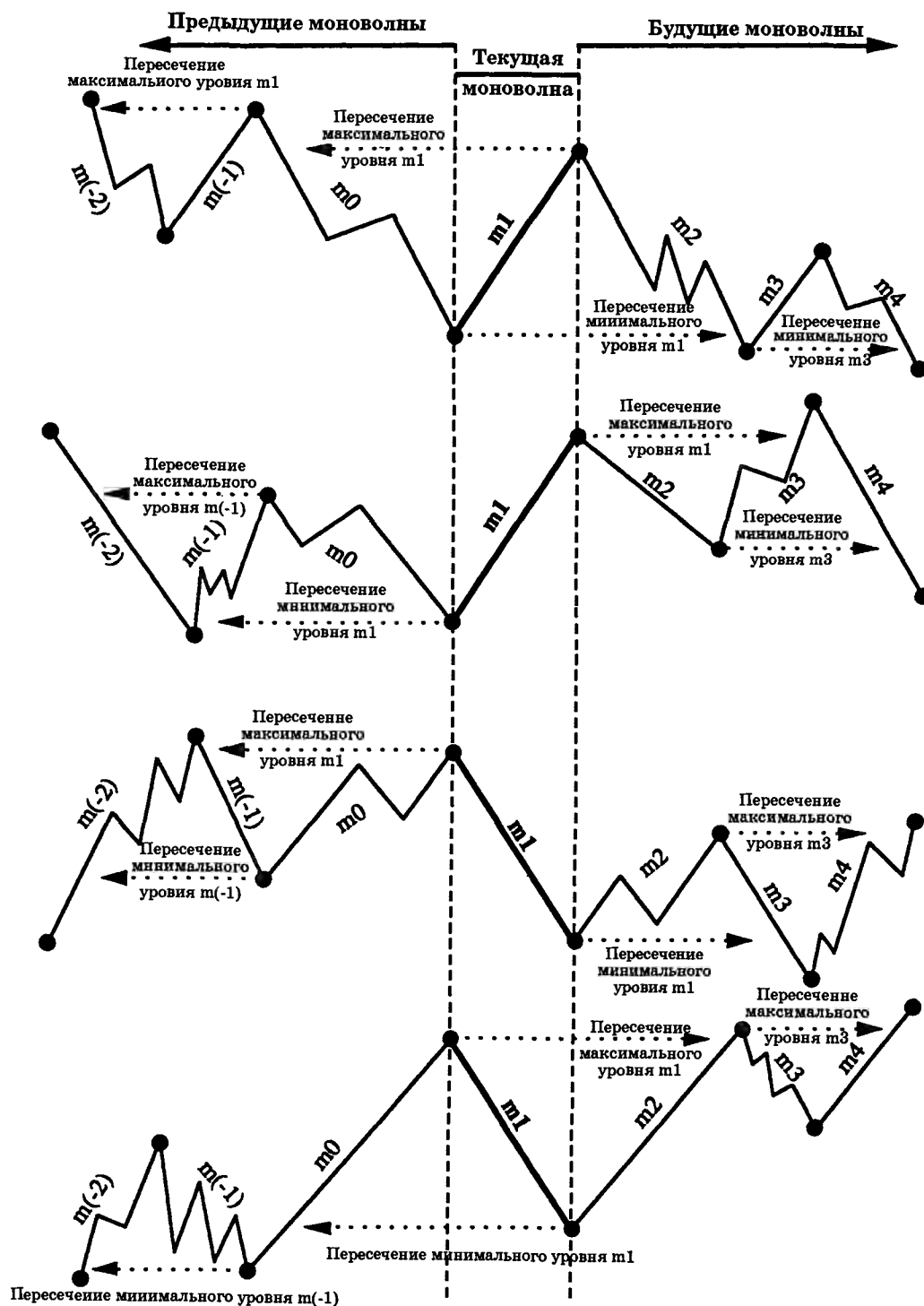


Рисунок 3-22а



Если до пересечения максимального или минимального уровня m1 сформировалось более одной моноволны, то m0 и m2 могут считаться (если хотите) группами моноволн (“monowave groups”, “mg”) и обозначаться как mg0 и mg2 соответственно (см. Рисунки 3-21а и b). Если m1 моноволна, то mg0 и mg2, как правило, состоят не более чем из пяти моноволн, хотя бывают и исключения. Для полноты картины на Рисунке 3-21а моноволна m1 показана восходящей, а на Рисунке 3-21b – нисходящей.

Рисунок 3-22b



Иногда при применении Правил соотношения длин волн (Правил отката) (см. следующий раздел) для определения внутренней структуры моноволны необходимо исследовать не только моноволны m_0 и m_2 , но и другие. На Рисунке 3-22a (см. выше) продемонстрирован способ применения Правил взаимного положения волн к моноволнам, расположенным до m_1 и после m_2 . Внимательно изучив график, вы поймете, как определять начальные и конечные точки каждой моноволны, зная минимальный или максимальный уровень предшествующей или последующей моноволны.

Иногда пересечение минимального или максимального уровня $m1$ (или любой другой моноволны) происходит после формирования более чем одной моноволны. На Рисунке 3-22b показано, что волны $m(-2)$, $m(-1)$, $m0$, $m2$, $m3$ или $m4$ могут состоять из одной или нескольких моноволн. Важно не забывать, что для завершения всех расположенных справа от $m1$ моноволн требуется пересечение предыдущего максимального или минимального уровня, а для завершения всех расположенных слева от $m1$ моноволн необходимо найти в прошлом момент пересечения ими уровня последующего максимума или минимума.

Прежде чем двигаться дальше, вам необходимо понять процедуры определения конечных точек волн от $m(-2)$ до $m4$. Если вы еще не освоились с ними, продолжайте изучение Правил взаимного положения волн, потому что, не разобравшись с ними, невозможно перейти к дальнейшим аналитическим построениям.

Когда вы научитесь применять Правила взаимного положения волн к реальной активности рынка, ваш следующий аналитический шаг – применение *Правил соотношений длин волн* (Правил отката), предусматривающих вычисление процентных соотношений длин $m2$ и $m1$, $m0$ и $m1$ и т. д., и определение, в какой из заранее установленных диапазонов соотношений (relational range) они попадают. Соотношение $m2/m1$ показывает, какое *Правило* применяется к $m1$ (см. “Определитель Правил”), соотношение $m0/m1$ определяет применение обозначенного буквой *Условия* этого Правила. Помните, что принцип действия Правил соотношений длин не зависит от направления $m1$ (одинаков для восходящей и нисходящей $m1$).

Правила соотношений длин волн (Правила отката)



ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ: на данном этапе этот раздел не предназначен для тщательного изучения. При первом прочтении бегло просмотрите его, чтобы усвоить основные мысли, но не тратьте время, пытаясь вникнуть в детали. В следующий раз читайте выборочно (отрывками, относящимися к анализируемому в данный момент графику).

Определив конечные точки всех моноволн вашего графика, решите, какое из Правил соотношений длин (Правил отката) точно описывает поведение окружающих моноволн. [ЗАМЕЧАНИЕ: ни один ваш график не должен быть сложным настолько, чтобы этот процесс предусматривал одновременную идентификацию более 20 моноволн. Из соображений максимальной результативности (и здравого смысла) рекомендуется каждый день применять Правила Главы 3 всего к нескольким моноволнам реального графика].

Для начала выберите хронологически первую (самую левую) моноволну из тех, которые вы хотите проанализировать. Мысленно обозначьте ее “ $m1$ ” (“моноволна 1”). Применяв рассмотренные выше Правила взаимного положения (см. стр. 3-14), измерьте процентное отношение длины $m2$ к длине $m1$, ориентируясь на конечные точки каждой из них. Измерения нужно производить точно, быстро и с помощью пропорционального (разметочного) циркуля, настроенного с коэффициентом 61,8%. Этот инструмент настоятельно рекомендуется при работе по описанным в этой главе методам. Если вы хотите добиться большей точности и поэтому пользуетесь электронным калькулятором, измерьте вертикальную (ценовую) проекцию $m2$, разделите ее на вертикальную (ценовую) проекцию $m1$ и умножьте результат на 100. Получится процентное отношение ценовых длин волн $m2$ и $m1$ ($m2/m1$).

На следующей странице сверху приведен “ОПРЕДЕЛИТЕЛЬ ПРАВИЛ”; сверясь с ним, решите, какое из Правил соотношений длин (Правил отката) подходит к вашей ситуации, адекватно отражая характеристики текущей конъюнктуры анализируемого рынка. Затем переходите к подразделу, заголовков которого соответствует нужному вам Правилу (т. е. “Правило 1”, “Правило 2” и т. д.). Дальнейшему прояснению рыночной ситуации способствует вычисление отношения длин волн $m0/m1$. Измерьте длину ценовой проекции волны $m0$, поделите ее на длину проекции $m1$ на ось цен и умножьте результат на 100. В подзаголовке “Условия” каждого конкретного Правила ищите нужное вам соотношение $m0/m1$ (арабские цифры). При работе с Правилем 4 понадобится также вычислить отношение длин $m2$ и $m3$, что поможет разделить волны на Категории (римские цифры). И, наконец, все эти Правила, Условия и Категории *трансформируются* в Структурные обозначения волн (см. Главу “Неформальные Правила логики”), выявляющие внутреннюю структуру анализируемых моноволн.

Решив, какое именно Правило нужно применять в каждой конкретной ситуации, отметьте это карандашом у конечной точки волны $m1$ (на графике или его ксерокопии, а еще лучше фломастером на кальке, помещенной поверх графика). При этом рекомендуется сократить все эти обозначения, чтобы не засорять график излишней информацией (например, Правило 4, условие “а”, категория “i” сокращается до П-4а-i).

ОПРЕДЕЛИТЕЛЬ ПРАВИЛ

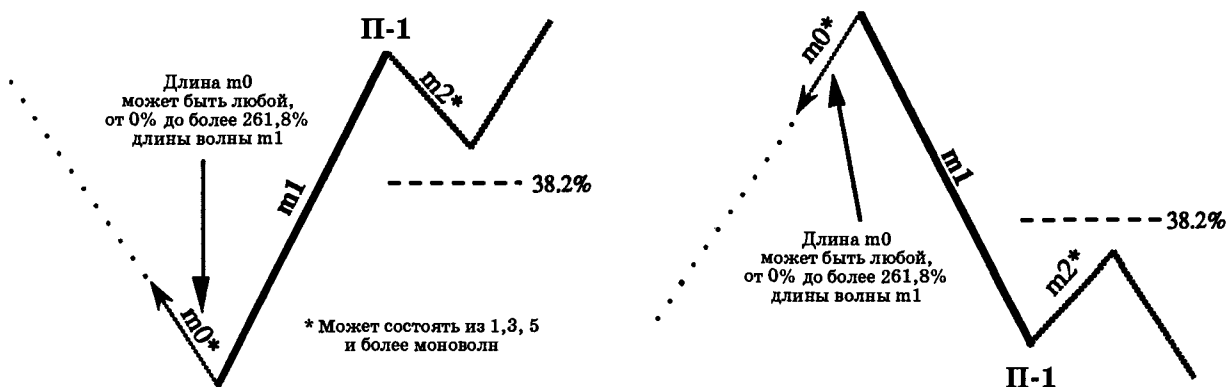
Если отношение $m2$ к $m1$:	меньше 38,2% , см. Правило 1 (ниже); от 38,2% включительно до 61,8% (не включая), см. Правило 2 (стр. 3-24); ровно 61,8% , см. Правило 3 (стр. 3-25); между 61,8% и 100% (не включая), см. Правило 4 (стр. 3-26); от 100% включительно до 161,8% (не включая), см. Правило 5 (стр. 3-28); между 161,8% и 261,8% (включительно), см. Правило 6 (стр. 3-29); более 261,8% , см. Правило 7 (стр. 3-30).
------------------------------	--

Правило 1 (длина $m2$ меньше 38,2% длины $m1$)

Если длина $m2$ меньше 38,2% длины $m1$, применяется Правило 1; отметьте это вблизи конечной точки волны $m1$ (см. Рисунок 3-23). Затем измерьте отношение $m0$ к $m1$ (отношение длин ценовых проекций этих волн) и отыщите его в приведенном ниже списке. Буквенное обозначение соответствующего Условия поместите справа от номера Правила.

Рисунок 3-23

Правило 1 (П-1) (условия применения)



Условия Правила 1

Условие “а”: если длина $m0$ меньше 61,8% длины $m1$, к $m1$ применяется Правило 1а (переходите к Правилу 1, Условию “а” “Неформальных Правил логики”);

Условие “б”: если длина $m0$ больше 61,8%, но меньше 100% длины $m1$, в силу вступает Правило 1б (переходите к Правилу 1, Условию “б” “Неформальных Правил логики”);

Условие “с”: если длина $m0$ больше 100% и меньше 161,8% длины $m1$, должно применяться Правило 1с (переходите к Правилу 1, Условию “с” “Неформальных Правил логики”);

Условие “д”: если длина $m0$ больше 161,8% длины $m1$, применяется Правило 1д (переходите к Правилу 1, Условию “д” “Неформальных Правил логики”).

* “Неформальные Правила логики” начинаются на странице 3-32

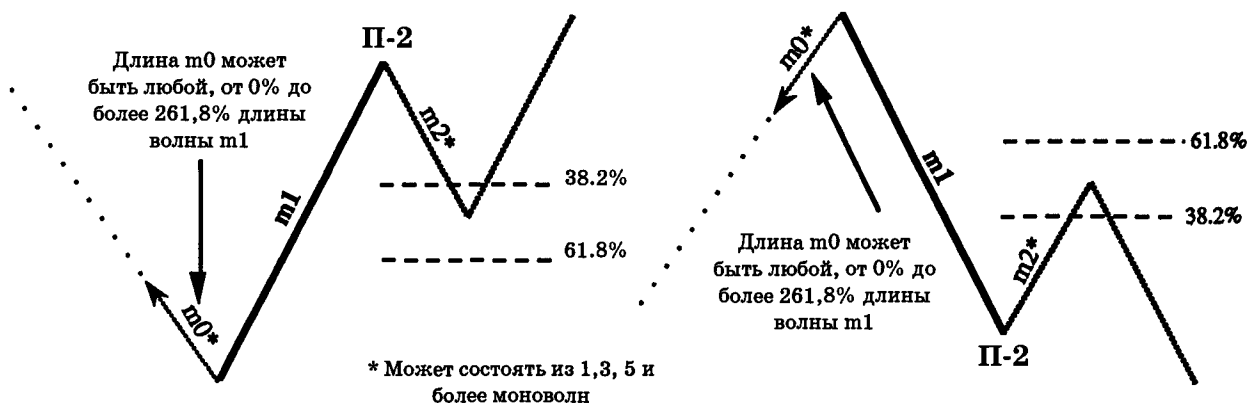
Правило 2 (длина m_2 не меньше 38,2%, но меньше 61,8% длины m_1)

Если длина m_2 не меньше 38,2%, но меньше 61,8% длины m_1 , применяется Правило 2 (см. Рисунок 3-24). Измерьте отношение m_0 к m_1 , чтобы определить, какое из Условий подходит к данной ситуации. Буквенное обозначение этого Условия поместите **справа** от номера Правила (цифры 2).

Рисунок 3-24

Правило 2 (П-2)

(условия применения)



Условия Правила 2

Условие “а”: если длина m_0 меньше 38,2% длины m_1 , к m_1 применяется Правило 2а (переходите к Правилу 2, Условию “а” “Неформальных Правил логики”*);

Условие “б”: если длина m_0 не меньше 38,2%, но меньше 61,8% длины m_1 , в силу вступает Правило 2b (переходите к Правилу 2, Условию “б” “Неформальных Правил логики”*);

Условие “с”: если длина m_0 не меньше 61,8%, но меньше 100% длины m_1 , должно применяться Правило 2с (переходите к Правилу 2, Условию “с” “Неформальных Правил логики”*);

Условие “d”: если длина m_0 не меньше 100%, но не больше 161,8% длины m_1 , должно применяться Правило 2d (переходите к Правилу 2, Условию “d” “Неформальных Правил логики”*);

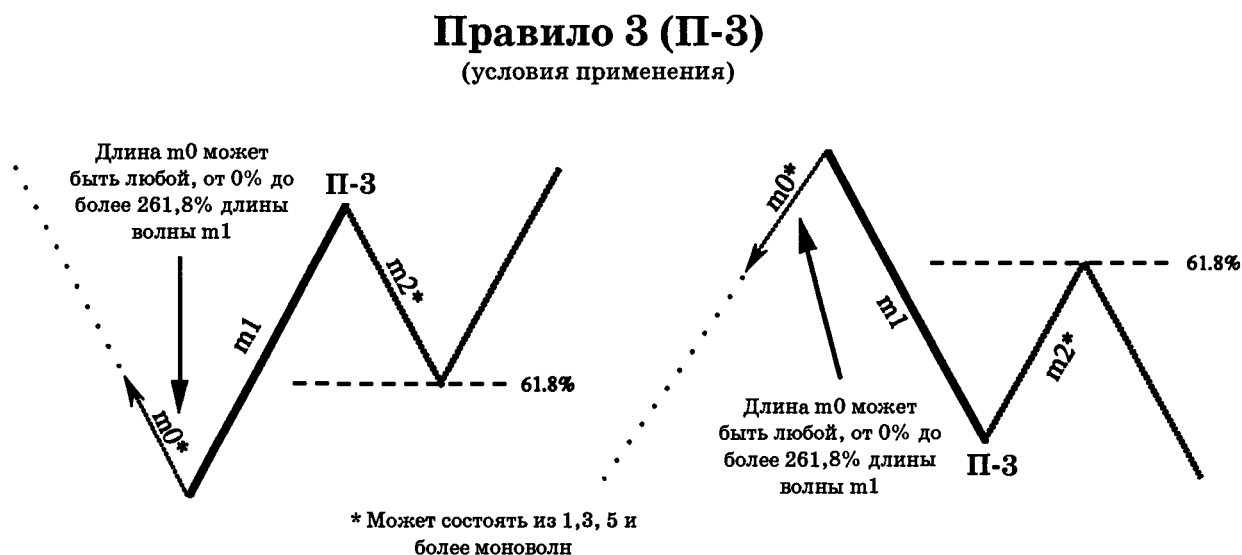
Условие “е”: если длина m_0 больше 161,8% длины m_1 , применяется Правило 2е (переходите к Правилу 2, Условию “е” “Неформальных Правил логики”*).

* “Неформальные Правила логики” начинаются на странице 3-32

Правило 3 (длина m_2 равна 61,8% длины m_1)

При точном равенстве длины m_2 61,8% длины m_1 (см. Рисунок 3-25) применяется Правило 3. В этом случае структуру m_1 труднее всего определить, так как соотношение 61,8% указывает непосредственно на границу между Импульсами и Коррекциями. Чтобы прояснить ситуацию, измерьте отношение m_0 к m_1 и отыщите его в списке условий.

Рисунок 3-25



Условия Правила 3

Условие “а”: если длина m_0 меньше 38,2% длины m_1 , к m_1 применяется Правило 3а (переходите к Правилу 3, Условию “а” “Неформальных Правил логики”*);

Условие “b”: если длина m_0 не меньше 38,2%, но меньше 61,8% длины m_1 , в силу вступает Правило 3b (переходите к Правилу 3, Условию “b” “Неформальных Правил логики”*);

Условие “с”: если длина m_0 не меньше 61,8%, но меньше 100% длины m_1 , должно применяться Правило 3с (переходите к Правилу 3, Условию “с” “Неформальных Правил логики”*);

Условие “d”: если длина m_0 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m_1 , применяется Правило 3d (переходите к Правилу 3, Условию “d” “Неформальных Правил логики”*);

Условие “e”: если длина m_0 лежит в пределах 161,8% и 261,8% длины m_1 , (включительно), применяется Правило 3е (переходите к Правилу 3, Условию “e” “Неформальных Правил логики”*);

Условие “f”: если длина m_0 больше 261,8% длины m_1 , в действие вступает Правило 3f (переходите к Правилу 3, Условию “f” “Неформальных Правил логики”*).

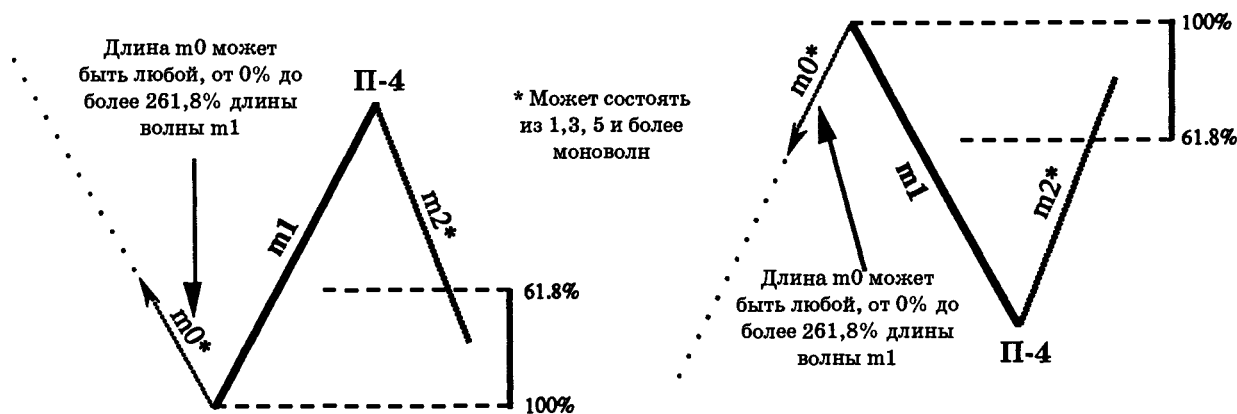
* “Неформальные Правила логики” начинаются на странице 3-32

Правило 4 (длина m_2 больше 61,8%, но меньше 100% длины m_1)

Если длина m_2 больше 61,8% и меньше 100% длины m_1 , применяется Правило 4 (см. Рисунок 3-26). Посчитайте отношение m_0 к m_1 , затем, используя приведенный ниже список Условий, определите, какое из них вам подходит. После этого вычислите отношение длин волн m_2 и m_3 (m_3/m_2) и решите, к какой Категории относится ваш случай.

Рисунок 3-26

Правило 4 (П-4) (условия применения)



Условия Правила 4

- Условие “а”:** если длина m_0 меньше 38,2% длины m_1 , к m_1 применяется Правило 4а (см. Правило 4, Условие “а” Рисунок 3-27);
- Условие “б”:** если длина m_0 не меньше 38,2%, но меньше 100% длины m_1 , в силу вступают необычные характеристики Правила 4b (см. Правило 4, Условие “б” Рисунок 3-27);
- Условие “с”:** если длина m_0 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m_1 , должно применяться Правило 4с (см. Правило 4, Условие “с” Рисунок 3-27);
- Условие “д”:** если длина m_0 лежит в пределах 161,8–261,8% длины m_1 (включительно), применяется Правило 4 d (см. Правило 4, Условие “d” Рисунок 3-27);
- Условие “е”:** если длина m_0 больше 261,8% длины m_1 , лучше всего подходит Правило 4е (см. Правило 4, Условие “е” Рисунок 3-27).

Категории Условий “а” – “е” Правила 4

- Категория i:** если длина m_3 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m_2 , применяется Правило 4?-i (переходите к Правилу 4, Условию “?” (на котором вы остановились), Категории “i” “Неформальных Правил логики”*);
- Категория ii:** если длина m_3 лежит в пределах 161,8–261,8% длины m_2 (включительно), в силу вступает Правило 4?-ii (переходите к Правилу 4, Условию “?” (на котором вы остановились), Категории “ii” “Неформальных Правил логики”*);
- Категория iii:** если длина m_3 больше 261,8% длины m_2 , применяется Правило 4?-iii (переходите к Правилу 4, Условию “?” (на котором вы остановились), Категории “iii” “Неформальных Правил логики”*).

* “Неформальные Правила логики” начинаются на странице 3-32

Рисунок 3-27

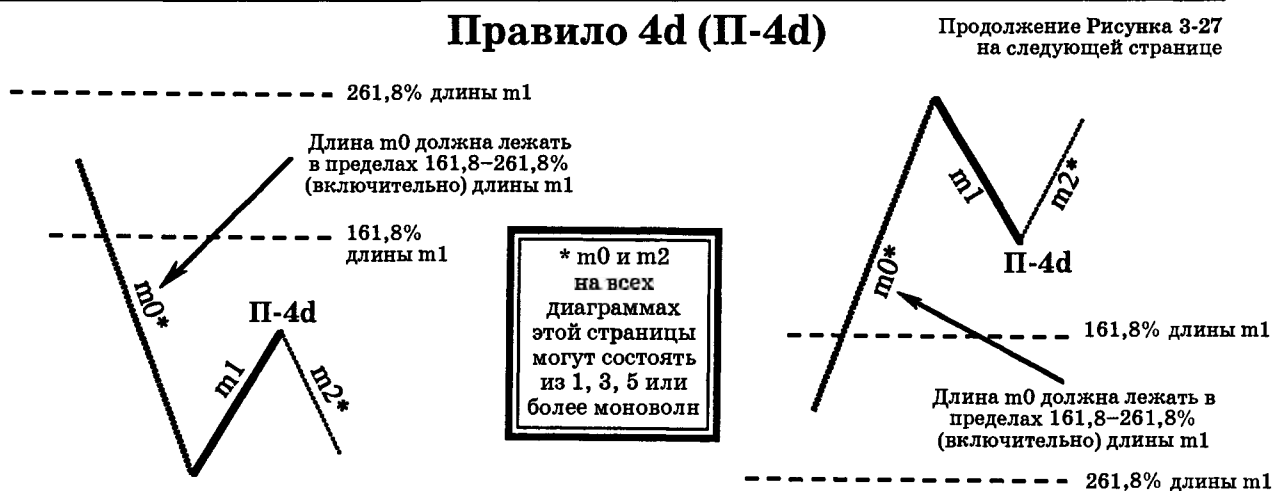
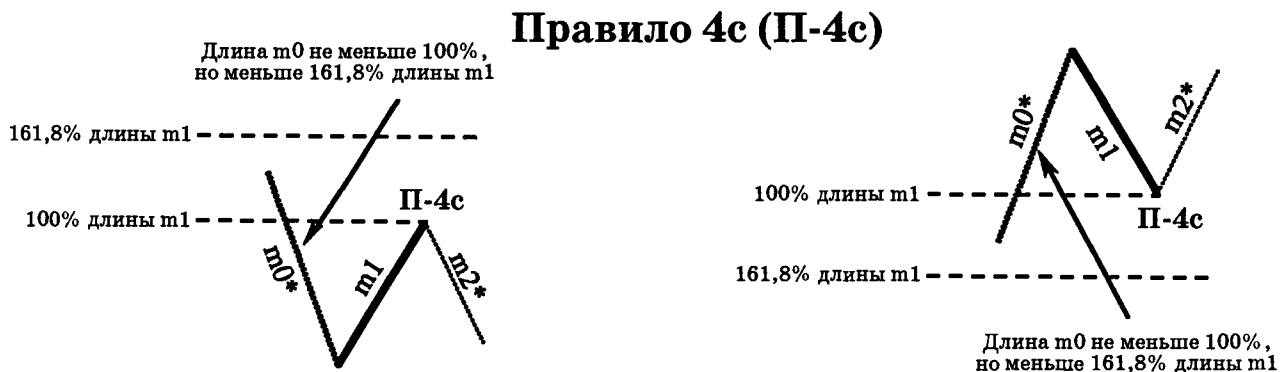
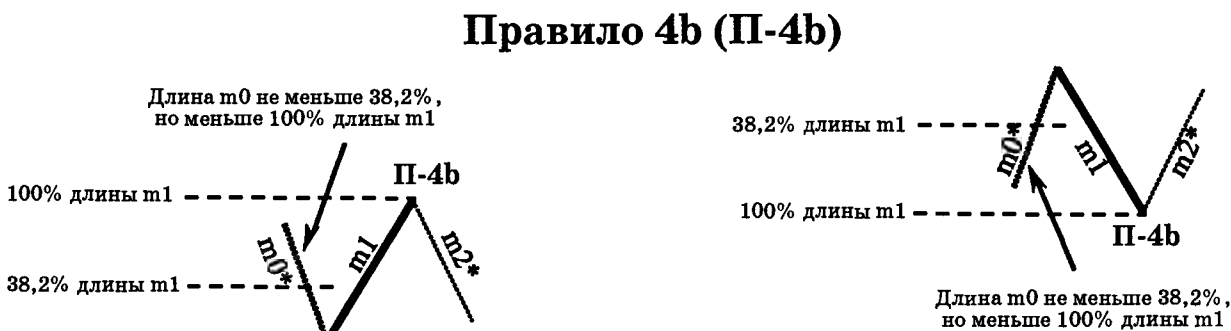
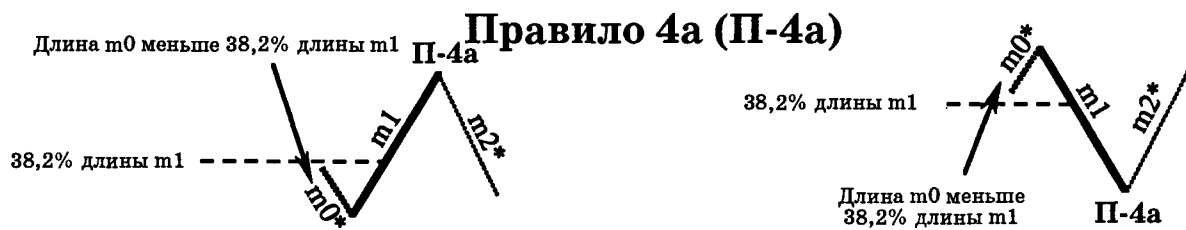
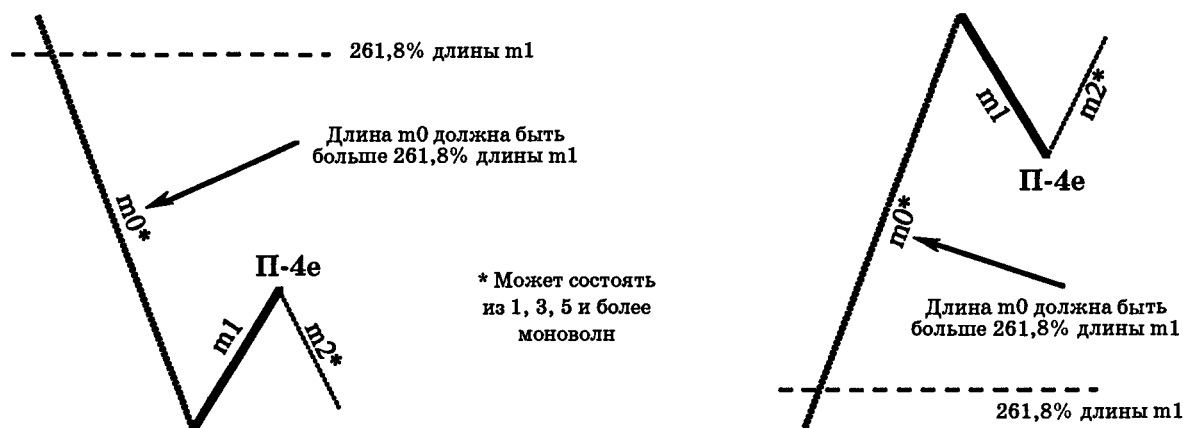


Рисунок 3-27

Правило 4е (П-4е)

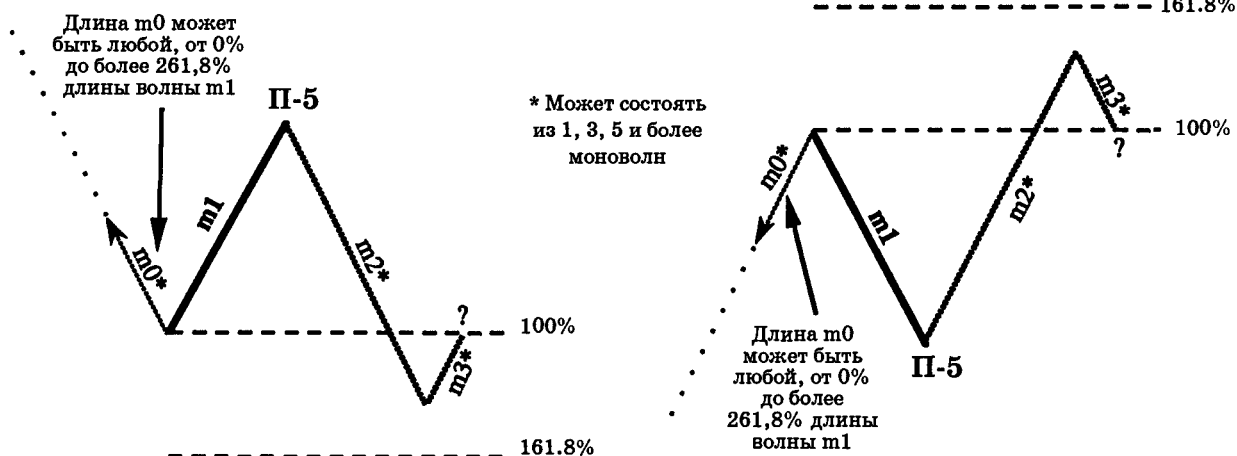
**Правило 5** (длина m_2 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m_1)

Чтобы Правило 5 вступило в действие, длина m_2 должна быть не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m_1 (см. Рисунок 3-28). Если это верно, вычислите отношение длины m_0 к длине m_1 . Затем, сверившись с приведенным ниже списком, определите, какое Условие Правила 5 действует в данном случае.

Рисунок 3-28

Правило 5 (П-5)

(условия применения)



Условия Правила 5

Условие “а”: если длина m_0 меньше 100% длины m_1 , применяется Правило 5а; отметьте это на графике у конечной точки m_1 (переходите к Правилу 5, Условию “а” “Неформальных Правил логики”);

Условие “б”: если длина m_0 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m_1 , в силу вступает Правило 5b (переходите к Правилу 5, Условию “б” “Неформальных Правил логики”);

Условие “с”: если длина m_0 лежит в пределах 161,8–261,8% длины m_1 (включительно), применяется Правило 5с (переходите к Правилу 5, Условию “с” “Неформальных Правил логики”);

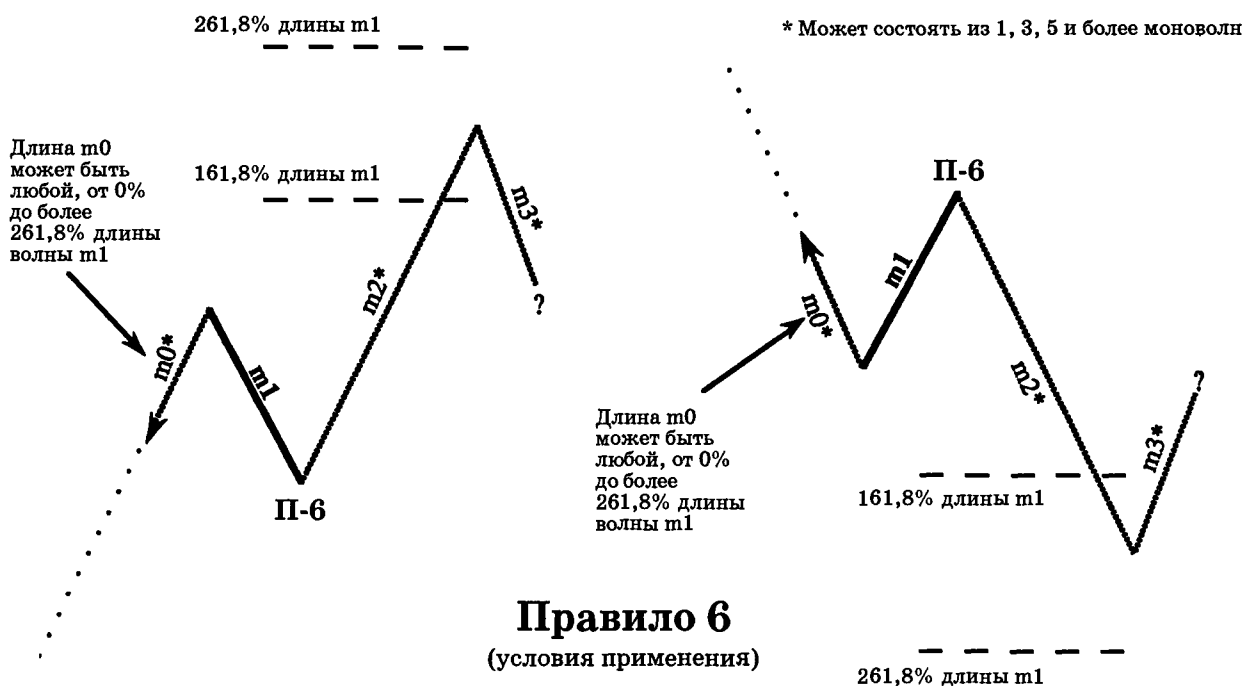
Условие “д”: если длина m_0 больше 261,8% длины m_1 , имеют место уникальные обстоятельства Правила 5d, рассмотренные ниже (переходите к Правилу 5, Условию “д” “Неформальных Правил логики”).

* “Неформальные Правила логики” начинаются на странице 3-32

Правило 6 (длина m_2 лежит в пределах 161,8%-261,8% длины m_1 [включительно])

Чтобы Правило 6 вступило в действие, длина m_2 должна лежать в пределах 161,8–261,8% длины m_1 , включительно (см. Рисунок 3-29). Затем вычислите отношение длины m_0 к длине m_1 и, сверившись с приведенным ниже списком, решите, какое Условие Правила 6 действует в данном случае.

Рисунок 3-29



Условия Правила 6

Условие “a”: если длина m_0 меньше 100% длины m_1 , должно применяться Правило 6a (переходите к Правилу 6, Условию “a” “Неформальных Правил логики”);

Условие “b”: если длина m_0 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m_1 , в силу вступает Правило 6b (переходите к Правилу 6, Условию “b” “Неформальных Правил логики”);

Условие “c”: если длина m_0 лежит в пределах 161,8–261,8% длины m_1 (включительно), применяется Правило 6c (переходите к Правилу 6, Условию “c” “Неформальных Правил логики”);

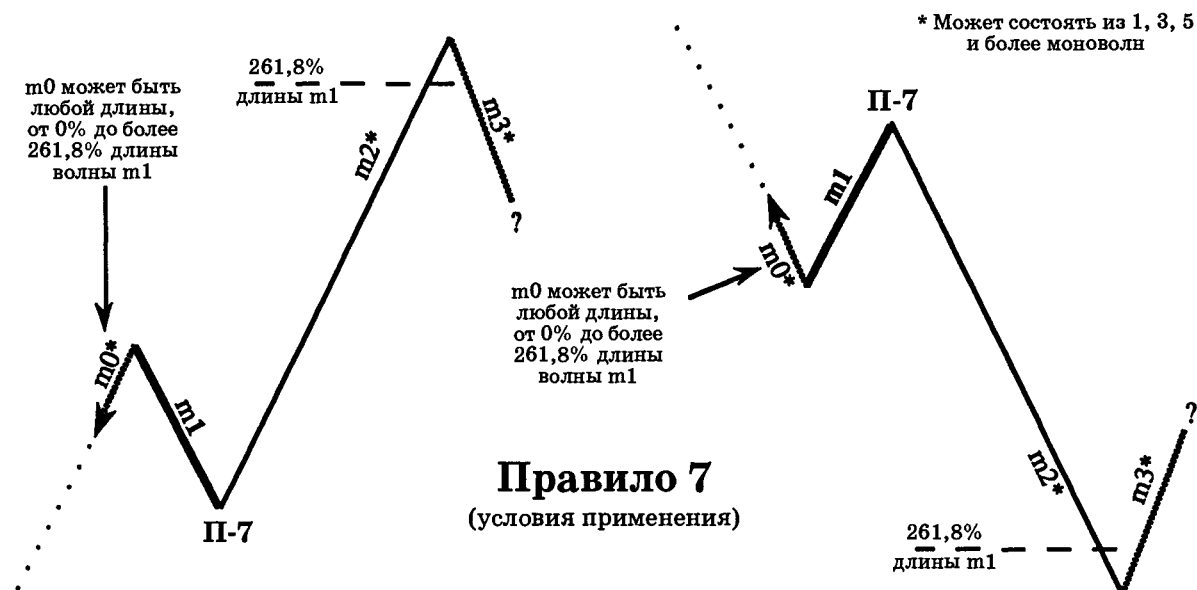
Условие “d”: если длина m_0 больше 261,8% длины m_1 , применяется Правило 6d (переходите к Правилу 6, Условию “d” “Неформальных Правил логики”).

* “Неформальные Правила логики” начинаются на странице 3-32

Правило 7 (длина m_2 больше 261,8% длины m_1)

Чтобы Правило 7 вступило в действие, длина m_2 должна быть больше 261,8% длины m_1 (см. Рисунок 3-30). Затем вычислите соотношение длин m_0 и m_1 , изучите приведенный ниже список и решите, какое из Условий Правила 7 действует в данном случае (также см. Рисунок 3-30 на следующей странице).

Рисунок 3-30



Условия Правила 7

Условие "а": если длина m_0 меньше 100% длины m_1 , должно применяться Правило 7а (переходите к Правилу 7, Условию "а" "Неформальных Правил логики"*);

Условие "b": если длина m_0 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m_1 , в силу вступает Правило 7b (переходите к Правилу 7, Условию "b" "Неформальных Правил логики"*);

Условие "с": если длина m_0 лежит в пределах 161,8–261,8% длины m_1 (включительно), должно применяться Правило 7с (переходите к Правилу 7, Условию "с" "Неформальных Правил логики"*);

Условие "d": если длина m_0 превышает 261,8% длины m_1 , применяется Правило 7d (переходите к Правилу 7, Условию "d" "Неформальных Правил логики"*).

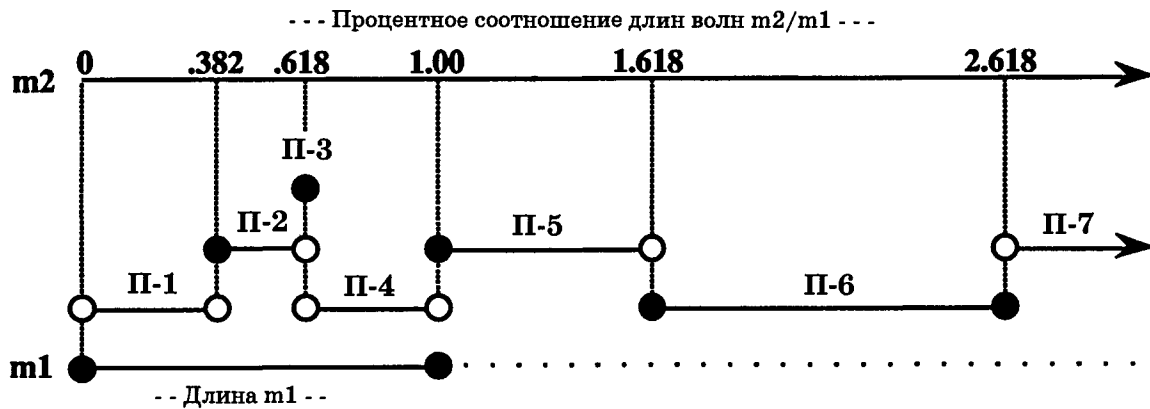
* "Неформальные Правила логики" начинаются на странице 3-32

Определившись с **Правилами** для текущей m_1 , займитесь следующей моноволной последовательности (ранее обозначавшейся m_2), обозначив ее как m_1 и проведя этот же процесс для нее. Выполнив аналогичную процедуру для всех, по вашему мнению, важных в настоящий момент моноволн графика, переходите к разделу "Неформальные Правила логики" и займитесь **трансформацией** обозначений Правил, помещенных вблизи конечной точки каждой моноволны, в Структурные обозначения.

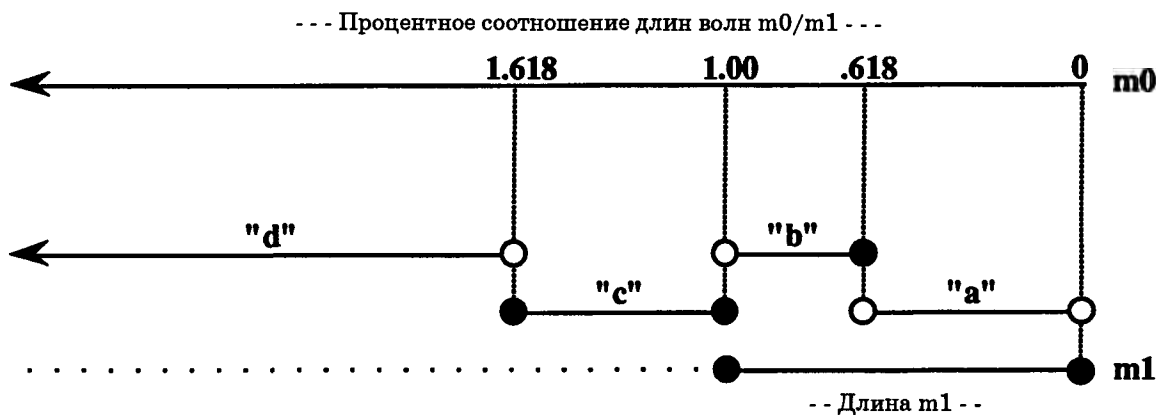
Графическое резюме Правил соотношений

Ознакомившись с материалом этого раздела, изучите представленные на следующих двух страницах диаграммы, призванные упростить процесс применения **Правил** и **Условий**. Вычислите процентное соотношение длин волн m_2 и m_1 (отношение длины последующей волны к длине предыдущей) и отыщите его на диаграмме Определителя **Правил** (поскольку m_2 следует за m_1 , стрелка указывает направо). Запишите (сокращенно) номер применяющегося **Правила**, затем определите и найдите на диаграмме Определителя **Условий** этого **Правила** актуальное в данном случае **Условие** (буквенные обозначения). Так как волна m_0 предшествует волне m_1 , стрелки на этих диаграммах направлены влево. Затем переходите к соответствующему параграфу раздела "Неформальные Правила логики".

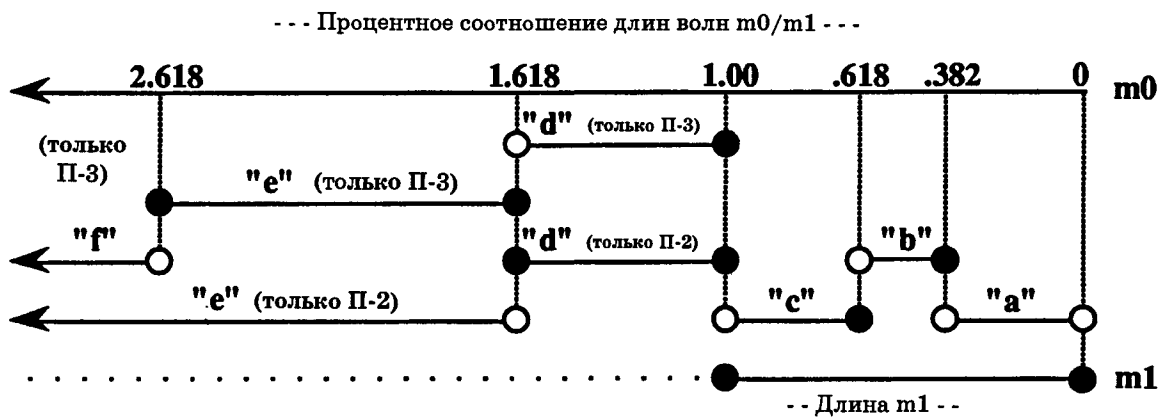
Определитель Правил (Rules)



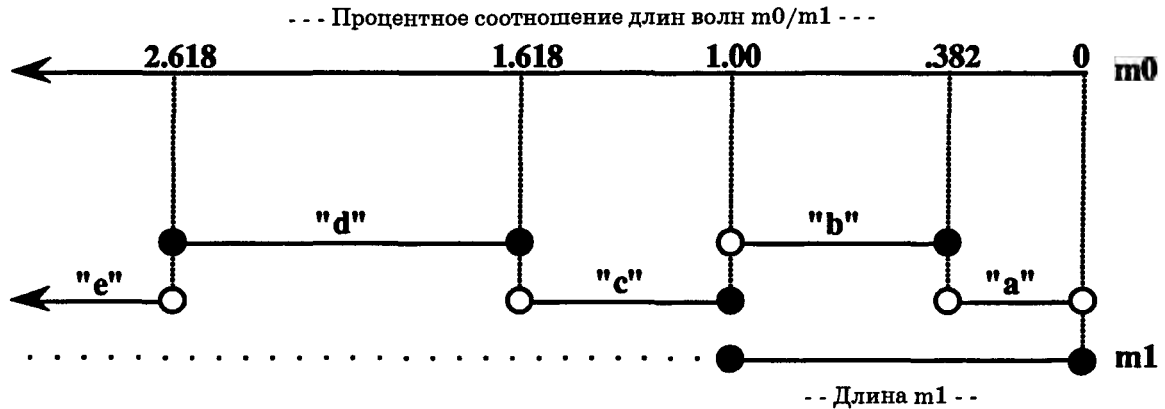
Определитель Условий для Правила 1



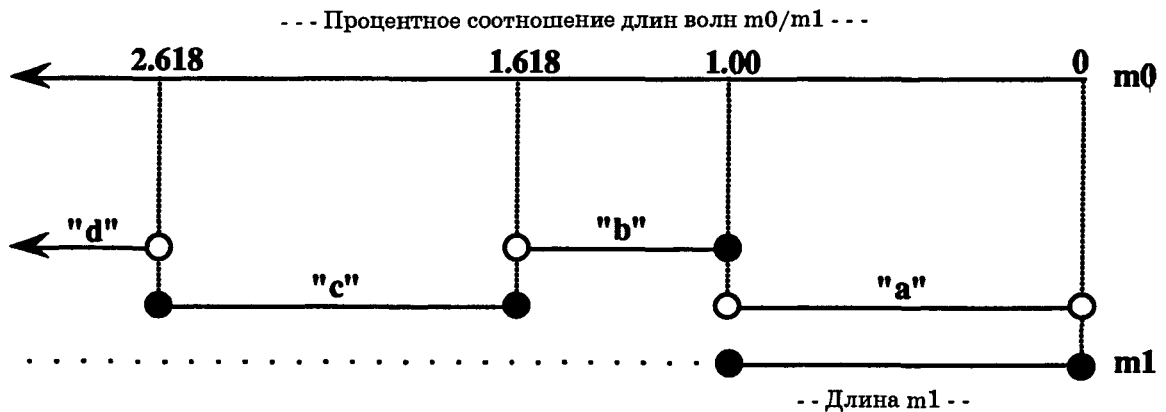
Определитель Условий для Правил (Rules) 2 и 3



Определитель условий для Правила 4



Определитель условий для Правил 5, 6 и 7



Неформальные Правила логики (Pre-Constructive Rules of Logic)



Цель раздела “Неформальные Правила логики” – научить вас заменять применявшиеся ранее к анализируемым моноволнам аббревиатуры Правил соответствующими Структурными обозначениями. Правила и Условия перечисляются на следующих 26 страницах. В рамках каждого Правила учитываются процентные соотношения длин волн $m0$, $m2$ или $m3$ и описываются соответствующие им рыночные условия. На основе входных данных и учитывая рыночные условия, можно сделать конкретные предположения о наиболее подходящих Структурных обозначениях каждой моноволны, выдвинуть гипотезу о наиболее вероятной волновой ценовой фигуре Эллиота, содержащей $m1$. Структурные обозначения указывают на все возможные позиции моноволны в ценовой фигуре Волны Эллиота (простой или сложной); иногда их рекомендуется заключать в круглые или квадратные скобки. Квадратные скобки указывают на крайне низкую вероятность возможности реализации предположения о заключенном в них Структурном обозначении, а круглые скобки означают, что вероятность эта невысока – ниже вероятности того, что верными окажутся гипотезы для свободных от скобок Структурных обозначений.

Чтобы полностью понять представленные в Главе 3 концепции, необходимо хотя бы поверхностное знание материала Глав 1–8. Начинаящим трудно понять и использовать многие из еще не объясненных концепций и методик, представленных в этой главе. Поэтому прежде чем вкладывать деньги в практическую апробацию описанных аналитических инструментов, настоятельно рекомендуется изучить всю книгу. Теория Волн Эллиота настолько сложное переплетение взаимосвязанных и взаимозависимых концепций, что освоения лишь ее части недостаточно для точного прогнозирования. Из-за сложности теории грамотное применение методов прогнозирования, описанных в этом разделе, возможно лишь при условии некоторой осведомленности об общих принципах развития волновых ценовых фигур.

Дочитав до конца Главу 8, вернитесь к Главе 3 и начните анализ. Теперь вы лучше подготовлены к постижению и применению представленных здесь идей. Тем, кто хорошо знаком с общими концепциями Теории Волн, этот раздел поможет ускорить процесс ее изучения, обеспечив экспертным справочником по волновому анализу, пока вы не освоите данный процесс. К тому же применение **Неформальных Правил логики** – прекрасный способ ознакомиться с многочисленными исследованиями и измерениями, необходимыми для грамотной классификации типов поведения рынка.

Не рекомендуется начинать свое “боевое крещение” аналитика с построения подробных, высокоинформативных графиков и попыток анализа каждой содержащейся на них волны. Начертите “краткосрочный” (охватывающий небольшой период времени) график и начните анализ с сегодняшнего дня, занимаясь одной волной в единицу времени и регулярно дополняя график ежедневными данными. Этот подход позволяет рассматривать каждое Правило в контексте его применения к конкретным ситуациям. Такой способ применения **Неформальных Правил логики** поможет вам минимизировать утомительные, повторяющиеся процедуры и снизит риск ошибок, сопряженный с подобным количеством вычислений.

ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ: этот раздел не предназначен для тщательного изучения в процессе первого чтения. Приводимые инструкции имеют смысл и практическую ценность только в конкретной связи с реально-временной рыночной активностью. Если вы не работаете сейчас над графиком данных или читаете этот раздел впервые, просто просмотрите его, а затем ознакомьтесь с параграфом “Применение Индикаторов положения” (Implementation of Position Indicators) (стр. 3-60).

Правило преобразования обозначений

Преобразование аббревиатуры *Правил – Условий – Категорий* в Структурное обозначение обычно предусматривает изучение ценовой активности до и после текущей волны (m1). Если m1 первая моноволна графика, значит, предшествующие ей моноволны на нем отсутствуют и поэтому не могут использоваться для косвенного определения внутренней структуры m1. Поэтому вблизи конечной точки первой моноволны помещается полный Структурный список, приводимый справа от заголовка, описывающего конкретное Правило параграфа. Например, справа от заголовка “Правило 1” располагается следующий Структурный список: {5/(c3)/(x:c3)/[sL3]/[s5]} . Если m1 – первая моноволна вашего графика, поместите весь Структурный список рядом с ее концом.

Предупреждение: не применяйте эти Правила к **компактным** ценовым фигурам, пересекающим свой собственный начальный уровень; работайте только с базовой Структурой таких ценовых фигур. Эта концепция подробно объясняется и иллюстрируется (см. Рисунок 3-36) на стр. 3-68. Если нужные вам условия не предусмотрены в разделе с названием соответствующего Правила, пожалуйста, проверьте, не допущена ли ошибка при определении этого Правила (перечитайте условия вступления его в силу). Если нужные условия все же не указаны в соответствующем разделе, в случае, когда m1 моноволна, поместите у ее конца весь Структурный список. В случае, когда m1 компактная поливолна или более сложная волна, а нужные вам условия в соответствующем разделе все равно не указаны, переходите к разделу “Применение Индикаторов положения” (стр. 3-60). Структурные обозначения волн, окружающих m1, помогут вам определить, нужно ли ставить Индикатор положения (Position Indicator) перед Структурным обозначением (“:3” или “:5”) m1, и если да, то какой.

Помните, что при работе с моноволнами и при анализе компактных групп “точками отсчета” для всех производимых измерений (и ценовых, и временных длин волн) должны служить конечные точки волн (жирные точки).

Если при проверке обоснованности той или иной гипотезы необходимо произвести какие-либо измерения, объект которых (ценовая или временная длина волны) не оговаривается особо, по умолчанию измеряется ценовая длина волны. При этом не следует слишком скрупулезно соблюдать установленные ограничения, исключая какую-либо возможность только потому, что длина волны составляет 60% длины предыдущей ($m1$), тогда как должна быть не меньше 61,8%. Для всех упомянутых в тексте процентных соотношений Фибоначчи (61,8%, 161,8% и т. д.) допускаются четырехпроцентные отклонения в обе стороны. Если говорится, что длина одной волны должна составлять 61,8% длины другой, имеется в виду, что фактически она должна находиться в диапазоне 58–66%. Наконец, выражения “почти” и “близко к...” в контексте материала этого раздела должны пониматься как “в пределах 10% от упомянутого значения”.

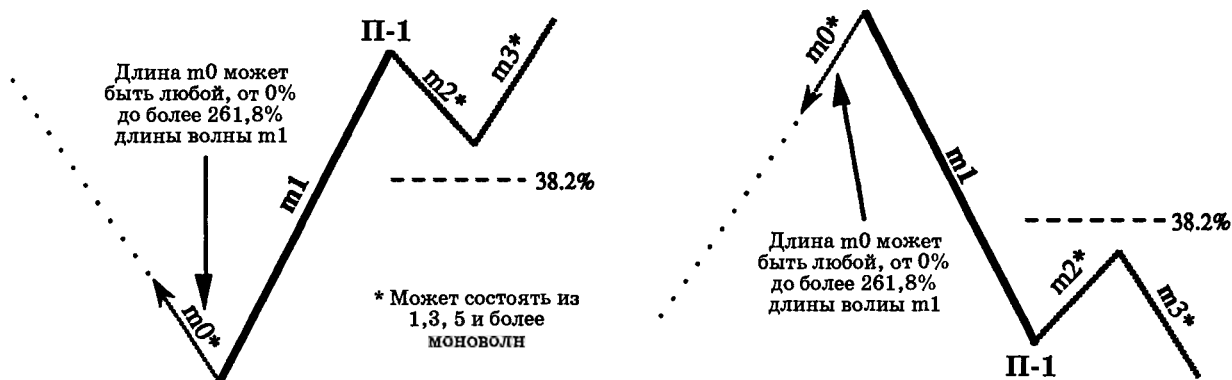
По тем же причинам, по которым предписываемые соотношения длин волн не всегда могут в точности соблюдаться, одно из условий рассматриваемых в этом разделе наборов правил может слегка нарушаться. Если при этом все остальные условия точно выполняются, можно допустить, что Правила соблюдены, и поместить соответствующее Структурное обозначение или Структурный список вблизи конечной точки анализируемой волны ($m1$). Все эти “поправки” входят в **Перечень исключений**, приводимый под аналогичным заголовком в Главе 9, стр. 9-7.

С другой стороны, отклонения от значений соотношений длительностей предыдущих ценовых фигур недопустимы. Например, многократно повторяемая в этом разделе фраза “если начальный уровень $m1$ (плюс одна единица времени) достигается за время, не превышающее длительности периода ее формирования”, должна восприниматься буквально. (Напомним, что единицей времени называется временной интервал между двумя последовательными точками графика.) В таком случае следует прибавить одну единицу времени к общему числу единиц времени на формирование $m1$ (т. е. к ее длительности) и сравнить эту сумму с количеством единиц времени, понадобившимся $m2$ для достижения начального уровня $m1$. Если при сравнении оказалось, что числа эти равны либо первое больше второго, значит, условие выполняется; если, напротив, время достижения волной $m2$ начального уровня $m1$ больше чем на единицу превышает время формирования $m1$ (т. е. если второе число больше первого), условие нарушается.

Наибольшую техническую и аналитическую ценность материал данного раздела представляет при применении Правил к моноволнам. Затем он используется при переоценке (reassessment) подтвержденных Компактных ценовых фигур Эллиота, основная задача которой – выявление “пропавших” волн. Если базовая Структура переоцениваемой компактной ценовой фигуры не соответствует ни одному из перечисленных в соответствующем разделе условий, значит, в ценовой фигуре *может* быть так называемая “пропавшая” волна (это явление описывается на странице 12-34). Заключите такие не согласующиеся с компактной структурой обозначения в квадратные скобки, отложив в памяти **предупреждение** о сомнительности реализации этих возможностей: воспринимать их серьезно можно только в том случае, если обнаружится, что компактная ценовая фигура “не вписывается” в окружающие моноволны или их группы. Если в процессе переоценки окажется, что Структурные обозначения компактных волн не вписываются в свое окружение (не позволяют объединить компактную ценовую фигуру с окружающей ценовой активностью), предполагается, что данная ценовая фигура – часть Сложной конфигурации (Complex formation). Если при попытке переоценки компактной ценовой фигуры ни одно из условий, перечисленных в соответствующем разделе, вам не подойдет, поместите у его конечной точки весь Структурный список (расположенный справа от заголовка параграфа с названием соответствующего правила), а обозначения, не согласующиеся с базовой Структурой ценовой фигуры, заключите в квадратные скобки.

В начале каждого подраздела воспроизведен график, иллюстрирующий процесс определения нужного Правила. Эти диаграммы помогут вам сравнить свой собственный график с описаниями и инструкциями. Что касается инструкций, то первое предложение каждого абзаца наиболее важное; если описанные в нем условия не отражают реальную рыночную активность, переходите к следующему абзацу (если не указано иное). Если в первом предложении абзаца точно описано поведение анализируемого вами рынка, дочитывайте абзац до конца. Некоторые из этих предложений громоздкие и содержат множество условий. Обычное условие допустимости обозначений Структурного списка для анализируемой волны – это наличие всех перечисленных в одном предложении признаков. Читайте внимательно и соотносите инструкции с реальной ситуацией графика. Помните, подходящие к ситуации Структурные обозначения должны помещаться у конечной точки указанной в инструкциях моноволны. Поэтому, как бы ни хотелось иногда поместить Структурные или Усовершенствованные обозначения (или оба) у конечной точки моноволны $m1$, если в инструкциях указана $m0$, $m2$ или какая-то другая моноволна, следуйте этим инструкциям, зная, что это не опечатка.

Правило 1 (П-1) (условия применения)



Правило 1 { :5/(:c3)/(x:c3)/[:sL3]/[:s5] }

Условие "а": длина m0 меньше 61,8% длины m1

Если длительность m2 больше либо равна длительности m1 ИЛИ длительности m3, пометьте конечную точку m1 обозначением ":5". Если длина m(-1) лежит в пределах 100-161,8% (включительно) длины m0, и длина m0 очень близка к 61,8% длины m1, и m4 не пересекает конечный уровень m0, то m1 может завершать Плоскую ценовую фигуру Сложной конфигурации, где m2 – х-волна (х:c3); поместите у конечной точки волны m1 обозначение ":s5". Дочитайте до конца раздела, чтобы узнать, какие еще варианты возможны.

Если m0 состоит более чем из трех моноволн и m1 достигает начального уровня m0 за время, не превышающее периода формирования m0, то m0 предположительно завершает важную ценовую фигуру Эллиота; отметьте это на графике.

Если длины и длительности m0 и m2 примерно равны (или же соотносятся с коэффициентом 61,8%) и длина m(-1) не меньше 161,8% длины m1, и m3 (или группа волн с m3 по m5) достигает длины m(-1) за время, не превышающее периода формирования m(-1), по всей вероятности, формируется какая-то разновидность Подвижной Коррекции (Running Correction). Отметьте это на графике и прибавьте обозначение "[:c3]" к пометке ":5" в конце m1. Если формируется простая разновидность Подвижной Коррекции, ее началом, скорее всего, будет исходная точка m0, завершится она в конце m2, а m1 окажется b-волной этой коррекции. Чтобы Подвижная Коррекция была вариантом сложной Двойной Тройки, m(-2) должна быть короче m(-1); в этом случае конфигурация, по всей вероятности, началась волной m(-2) и закончилась волной m4, а m1 х-волна этой конфигурации (х:c3). Прочитайте следующий абзац, чтобы знать о прочих или необычных обстоятельствах, которые могут разворачиваться при данных условиях.

Если длины и длительности m0 и m2 примерно равны (или соотносятся с коэффициентом 61,8%), и длина m(-1) меньше 161,8% длины m1, и длина m(-1) превышает длину m0, и длина m3 или m5 не меньше 161,8% m1, то может формироваться любая разновидность Подвижной Коррекции, завершающей больше одной ценовой фигуры; отметьте этот факт на графике и допишите ":c3" после стоящего в конце m1 обозначения ":5". Если m(-2) длиннее m(-1), вернитесь к волне, в данный момент обозначенной как m(-1), и добавьте ":sL3" в ее Структурный список. Если формируется простая разновидность Подвижной Коррекции, скорее всего, началась она с исходной точки волны m0 и завершилась в конце m2, а m1 b-волна этой Коррекции. Чтобы Подвижная Коррекция была сложной Двойной Тройкой, m(-2) должна быть короче m(-1) и длина m3 не должна превышать 161,8% длины m1; в этом случае конфигурация, по всей вероятности, началась волной m(-2) и закончилась волной m4, а m1 х-волна данной конфигурации (поставьте "х" перед обозначением ":c3").

Если длины и длительности m_0 и m_2 примерно равны (или соотносятся с коэффициентом 61,8%), и длина m_3 меньше 161,8% длины m_1 , и начальный уровень m_3 (плюс одна единица времени) достигается за период, не превышающий длительности m_3 , то m_1 может быть частью Сложной Коррекции, включающей в себя x -волну (требующей использования усовершенствованного обозначения “X-волна”). X-волна может располагаться в конце m_0 либо скрываться от взгляда в центре волны m_1 (то есть быть невидимой или “пропавшей”). Концепция “пропавших волн” обсуждается в Главе 12, на странице 12-34. Чтобы учесть две эти возможности, сделайте карандашом пометку “x:c3?” в конце m_0 , заключите центральную часть m_1 в круг и справа от него напишите “x:c3?”, а слева “:s5”. Если $m(-2)$ длиннее $m(-1)$, x -волна не может располагаться в конце m_0 , поэтому отбросьте эту возможность. Если длина m_3 меньше 61,8% длины m_1 , вероятность, что x -волна скрыта в середине m_1 , резко повышается. Эта информация пригодится вам после выполнения процедуры группировки волн, описанной в Главе 4, а также по завершении процесса интерпретации и анализа. В случае с x -волной применяется ранее введенное Структурное обозначение “:5”.

Если длины и/или длительности m_0 и m_2 существенно отличаются друг от друга, и ценовые проекции этих волн не перекрываются, и самой короткой из волн $m(-1)$, m_1 и m_3 является не m_1 , то m_1 может быть частью более крупной ценовой фигуры Трендового Импульса (Trending Impulse). В таком случае используется поставленное ранее Структурное обозначение “:5”.

Условие “b”: длина m_0 не меньше 61,8%, но меньше 100% длины m_1

Поместите обозначение “:5” у конечной точки волны m_1 . Если длина $m(-1)$ лежит в пределах 100–161,8% (включительно) длины m_0 и m_4 не пересекает конечный уровень m_0 , то m_1 может завершать Плоскую ценовую фигуру в пределах Сложной конфигурации, где m_2 x -волна; напишите “:s5” у конечной точки m_1 и “x:c3?” в конце m_2 . При определенном типе поведения рынка, описание которого приведено ниже, может понадобиться введение дополнительных Структурных обозначений. Прочтите это описание и решите, нужно ли их вводить.

Если m_0 состоит более чем из трех моноволн и m_1 (минус одна единица времени) достигает начального уровня m_0 за время, не превышающее длительности периода формирования m_0 , то m_0 может завершать важная ценовая фигура Эллиота.

Если ценовые проекции m_2 и m_0 частично перекрываются и m_3 длиннее и “вертикальнее” (круче), чем m_1 , в течение периода времени, не большего длительности m_1 и $m(-1)$ длиннее m_1 , добавьте обозначение “:sL3” к Структурному списку m_1 .

Если ценовые проекции m_2 и m_0 частично перекрываются, и m_3 длиннее и “вертикальнее”, чем m_1 , в течение периода времени, не большего длительности m_1 , и $m(-1)$ короче m_1 , и длины и/или длительности m_1 и m_0 существенно различаются, и m_4 (или группа волн m_4 – m_6) достигает начального уровня m_1 в течение 50% времени, прошедшего от начала m_1 до конца m_3 , то m_3 может завершать ценовую фигуру 5-й Расширенной Терминальной фигуры (5-th Extension Terminal pattern), поэтому добавьте обозначение “:c3” к Структурному списку m_1 .

Если m_3 короче m_1 и ценовые проекции m_0 и m_2 частично перекрываются и $m(-1)$ длиннее волн m_0 и самой короткой из волн $m(-1)$, m_1 и m_3 является не m_1 и после завершения m_3 рынок возвращается к начальному уровню m_1 (или превосходит его) за период, не превышающий 50% времени от начала $m(-1)$ до конца m_3 , поместите обозначение “:c3” у конца m_1 .

Условие “c”: длина m_0 лежит в пределах 100–161,8% длины m_1 (включительно)

У конечной точки волны m_1 поставьте обозначение “:5” и прочтите нижеследующие инструкции, чтобы решить, нужно ли вводить дополнительные Структурные обозначения.

Если ценовые проекции m_0 и m_1 приблизительно равны (плюс-минус 10%), и временные проекции волн тоже равны либо соотносятся с коэффициентом 61,8% и m_3 длиннее и “вертикальнее”, чем m_1 , и длительность m_2 не меньше временной длины m_1 , и ценовая длина m_2 очень близка к 38,2% ценовой длины m_1 , и в Структурном списке m_0 присутствует обозначение “:F3”, то в Структурный список m_1 добавьте “[c3]”. Чтобы выбор обозначения “:c3” оказался оправданным, желательно видеть завершение m_2 на важном уровне Фибоначчи, отсчитанном от m_0 , m_1 или предыдущей Импульсной волны (любого уровня сложности), но даже при этих условиях выбор данного обозначения рискованный (поэтому оно и заключено в квадратные скобки).

Если m_3 длиннее и “вертикальнее”, чем m_1 , и если m_4 либо достигает начального уровня m_3 , ЛИБО завершается, не достигнув 61,8% m_3 , и длина m_2 очень близка к 38,2% длины m_1 , и в Структурный список m_0 входит Структурное обозначение “:c3”, и $m(-3)$ длиннее $m(-2)$, и $m(-2)$ или $m(-1)$

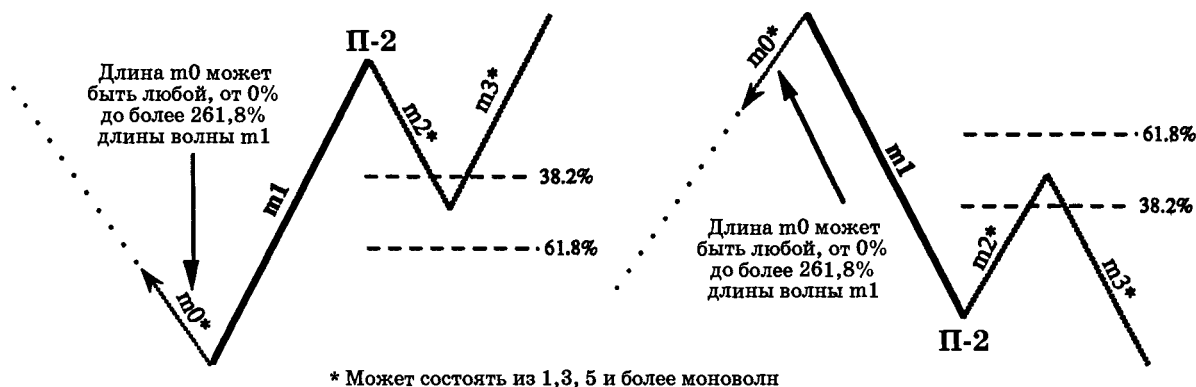
длиннее m_0 , то m_1 может быть предпоследней волной (second-to-last leg) Сужающегося Треугольника (Contracting Triangle); добавьте в Структурный список обозначение “{:sL3}”. Помните, что даже в этих “идеальных” условиях предположение о “{:sL3}” менее вероятно, чем гипотеза о “{:5}”, выдвинутая ранее (поэтому соответствующее Структурное обозначение заключено в скобки).

Условие “d”: длина m_0 больше 161,8% длины m_1

Этот выбор при данных обстоятельствах безальтернативен. Поместите обозначение “{:5}” у конечной точки волны m_1 .

Правило 2 (П-2)

(условия применения)



Правило 2 { :5 / (:sL3) / [:c3] / [:s5] }

Условие “a”: длина m_0 меньше 38,2% длины m_1

Обозначьте “{:5}” завершение m_1 . Если m_4 не превосходит уровень m_0 , то m_1 может завершать Коррективную ценовую фигуру Сложной конфигурации, х-волной которой является m_2 ; поместите обозначение “{:s5}” у конечной точки m_1 и обозначение “{:x:c3}” – у конечной точки волны m_2 . Если при сравнении длин волн $m(-1)$, m_1 и m_3 волна m_1 не самая короткая, и длина самой длинной из них близка к 161,8% следующей по длине или больше нее, и длина m_4 не меньше 61,8% длины m_3 , то возможно формирование Импульсной ценовой фигуры с волной m_1 в качестве центральной фазы (третьего сегмента) волновой ценовой фигуры. Чтобы получить информацию об альтернативных вариантах структуры m_1 , дочитайте этот раздел до конца.

Если в составе m_0 содержится больше трех моноволн и m_1 достигает начального уровня m_0 за время, не превышающее периода формирования m_0 , по всей вероятности, m_0 завершает важную ценовую фигуру Эллиота.

Если длины волн m_0 и m_2 соотносятся с коэффициентом 61,8% и их длительности равны или соотносятся с коэффициентом 61,8 %, и длина $m(-1)$ составляет 161,8% (или более) длины m_1 , и волна m_3 (или начинающаяся с нее группа волн) достигает большей длины, чем волна $m(-1)$, за время, не превышающее периода формирования $m(-1)$, скорее всего, формируется одна из разновидностей Подвижной Коррекции. Обратите на это внимание и в Структурный список волны m_1 вслед за обозначением “{:5}” впишите “{:c3}”. По всей вероятности, Подвижная Коррекция началась с начала m_0 и завершилась на конце m_2 . Когда вы начнете группировать Структурные обозначения, в соответствии с описанием Главы 4 в первую очередь отработайте вариант Подвижной Коррекции, где “{:c3}” может быть либо b-волной Подвижной Коррекции, либо х-волной Подвижной Коррекции Двойная Тройка (Double Three Running Correction). Далее следует информация о дополнительных обстоятельствах, возможных при данном стечении обстоятельств; ознакомьтесь с ней.

Если длительности m_0 и m_2 примерно равны, и длина m_3 меньше 161,8% длины m_1 , и длина $m(-1)$ больше длины m_0 , то m_1 может быть частью Сложной Коррекции, непременно требующей использования усовершенствованного обозначения “х-волна”. Существует три возможных варианта местоположения х-волны: если $m(-2)$ короче $m(-1)$, х-волна может располагаться у конца волны m_0 ; если длина m_4 не превышает 161,8% длины m_3 , х-волна может находиться у конца m_2 ; или, если длина m_0 не превышает 50% длины m_1 и m_1 длиннее волн $m(-1)$ и m_3 , то х-волна может скрываться (то есть быть невидимой или “пропавшей”) в центре волны m_1 . Учитывая все три варианта, карандашом напишите “х:с3?” в конце m_0 , в конце m_2 и при необходимости у середины m_1 (обведите середину m_1 кружком). В рассматриваемых условиях вероятность потерять х-волну в центре m_1 минимальна (по сравнению с остальными двумя альтернативами). [Понятие “пропавшие волны” дается в Главе 12, на странице 12-34.] **ЗАМЕЧАНИЕ:** х-волна может занимать только одну из трех описанных позиций, и, если она располагается на одной из них, две остальные альтернативы следует исключить (стереть на графике их обозначения). Эта информация пригодится вам при группировке моноволн, описанной в Главе 4, и далее при завершении анализа. Возможность наличия х-волны требует использования Структурного обозначения “:5”, которое уже должно быть отражено у конца m_1 .

Если $m(-1)$ длиннее m_0 , и m_0 короче m_1 , и m_1 при сравнении с $m(-1)$, и m_3 не самая короткая из трех этих волн, и m_3 (плюс одна единица времени) полностью покрывается за время, не превышающее периода ее формирования, то m_1 может быть третьей волной ценовой фигуры Терминального Импульса (Terminal Impulse pattern), поэтому поставьте в конце m_1 обозначение “:с3”.

Условие “b”: длина m_0 не меньше 38,2%, но меньше 61,8% длины m_1

Поставьте “:5” в конце m_1 . Если m_4 не превышает уровень m_0 , m_1 может завершать Коррективную ценовую фигуру Сложной конфигурации, где m_2 х-волна; поместите обозначение “:s5” у конечной точки волны m_1 и обозначение “х:с3?” – у конца m_2 . Дочитайте до конца этот раздел, чтобы узнать, возможно ли развитие других вариантов.

Если m_0 состоит более чем из трех моноволн и m_1 полностью покрывает m_0 за время, не превышающее периода формирования m_0 , по всей вероятности, m_0 завершает важную ценовую фигуру Эллиота.

Если ценовые и временные проекции m_0 и m_2 примерно равны (или соотносятся с коэффициентом 61,8%), и длина предшествующей m_0 моноволны не меньше 161,8% длины m_1 , и длина волны m_3 (или начинающейся ею группы волн) достигает величины, большей длины $m(-1)$, за период времени, не превышающий длительности $m(-1)$, то возможно формирование любого из вариантов Подвижной Коррекции; отметьте этот факт, добавив “[:с3]” после уже стоящего у конца m_1 обозначения “:5”. По всей вероятности, Подвижная Коррекция начинается волной m_0 и завершается волной m_2 . Группируя Структурные обозначения по описанию Главы 4, в первую очередь анализируйте возможность Подвижной Коррекции, где “:с3” может быть либо b-волной Подвижной Коррекции, либо х-волной Подвижной Коррекции Двойная Тройка (Double Three Running Correction). Дочитайте до конца этот параграф, чтобы знать, какие дополнительные или необычные обстоятельства могут возникнуть при данных условиях.

Если ценовые и временные проекции m_0 и m_2 примерно равны, и m_3 составляет 161,8% m_1 или больше, и m_4 превосходит уровень m_3 (плюс одна единица времени) за время, меньшее длительности m_3 , то m_1 может быть частью Сложной конфигурации, включающей в себя х-волну. Существует три возможных варианта местоположения х-волны: у завершения волны m_0 , у завершения волны m_2 или в центре волны m_1 (случай невидимой или “пропавшей” волны). [Понятие “пропавшие волны” обсуждается в Главе 12 на странице 12-34.] Чтобы учесть все три варианта, карандашом поставьте обозначение “х:с3?” в конце m_0 , m_2 и при необходимости у середины m_1 (выделив ее кружком). Вероятность “исчезновения” х-волны (в случае ее существования) в центре m_1 резко повышается, когда длина m_3 меньше 61,8% длины m_1 . Эта информация пригодится вам при группировании моноволн по описанию Главы 4 и далее при завершении анализа.

Если ценовые проекции m_2 и m_0 частично перекрываются, и длительности m_2 и m_0 соотносятся с коэффициентом 61,8%, и m_1 не самая короткая при сравнении с $m(-1)$ и m_3 , и вскоре после завершения m_3 рынок быстро возвращается к начальному уровню m_1 , возможно, что m_1 волна “:sL3”, которая является частью Терминальной ценовой фигуры (Terminal pattern); пометьте этот факт и добавьте в Структурный список “:sL3”.

Условие “с”: длина m_0 не меньше 61,8%, но меньше 100% длины m_1

В этой ситуации нужно поместить обозначение “:5” у конечной точки волны m_1 . Если m_4 не пересекает конечный уровень m_0 , то m_1 может завершать Плоскую ценовую фигуру (Flat pattern) Сложной конфигурации, где m_2 х-волна; поместите обозначение “:s5” у конечной точки волны m_1 и обозначение “х:с3?” – у конечной точки волны m_2 . Чтобы узнать, существуют ли другие варианты развития событий, дочитайте этот раздел до конца. Если предпочтение отдается Структурному обозначению “:5”, волна m_1 может завершать Зигзаг Подвижной Коррекции или Неправильную Неудавшуюся Плоскую Коррекцию (Irregular Failure Flat correction) **ИЛИ** быть частью Сложной Коррекции с х-волной в конце m_0 или m_2 (добавьте обозначение “х:с3?” к концу m_0). При рассмотрении сценария Сложной Коррекции, чтобы положение х-волны внутри m_0 оказалось правильным, $m(-2)$ должна быть короче волны $m(-1)$ и, скорее всего, $m(-4)$ должна быть длиннее $m(-3)$. Чтобы правильным оказалось положение х-волны внутри m_2 , $m(-2)$, по всей вероятности, должна быть длиннее, чем $m(-1)$. Более того, в этом случае длина m_1 должна быть не меньше 38,2% длины $m(-1)$, а еще лучше, чтобы значение m_1 было не менее 61,8% $m(-1)$. Запишите данные факты и классифицируйте их в соответствии с подходящими для этих волн Хронологическими обозначениями.

Если длина $m(-1)$ больше длины m_0 , но меньше 261,8% длины m_1 , и m_3 короче m_1 , и после m_3 рынок быстро возвращается к начальному уровню m_1 (или дальше), то m_3 может завершать Терминальную ценовую фигуру (Terminal). В таком случае поместите обозначение “:с3” у точки завершения m_1 .

Если m_0 состоит более чем из трех моноволн и m_1 превосходит уровень m_0 за время, не превышающее период формирования m_0 , то m_0 , вероятно, завершает важную ценовую фигуру Эллиота; отметьте это на графике.

Если уровень волны m_2 (плюс одна единица времени) достигается за время, не превышающее ее длительности, и m_3 длиннее и “вертикальнее”, чем m_1 , и длина $m(-1)$ не превышает 161,8% длины m_1 , то волна m_2 может завершать Подвижный Треугольник (Running Triangle); поместите обозначение “:sL3” у конечной точки волны m_1 . Если “выброс” (thrust) Треугольника (m_3) полностью покрывается волной m_4 быстрее длительности формирования m_3 , данный Треугольник Ограничивающий (Limiting). Если m_4 не достигает начального уровня m_3 **ИЛИ** m_4 намного “горизонтальнее”, чем m_3 , и m_4 полностью покрывается следующей волной, то Треугольник, по всей вероятности, Неограничивающий (Non-Limiting) или m_3 станет частью пятого сегмента Терминальной конфигурации.

Если длины m_3 и $m(-1)$ не меньше 161,8% длины m_1 , то волна m_2 может завершать Неправильную Неудавшуюся (Irregular Failure); в таком случае поставьте обозначение “:с3” у точки завершения волны m_1 .

Условие “d”: длина m_0 лежит в пределах 100–161,8% длины m_1 (включительно)

Если длительность m_2 не меньше длительности волны m_1 **ИЛИ** волны m_3 , поставьте обозначение “:5” у конечной точки m_1 . Для получения информации о других вариантах развития событий и чтобы убедиться, что ни одна из возможностей не упущена, прочтите этот раздел до конца.

Если m_2 (плюс одна единица времени) полностью покрывается за период, не превышающий времени ее формирования, и m_3 длиннее и “вертикальнее”, чем m_1 , и длительности m_0 и m_1 схожи (одна волна длится не меньше 61,8% времени формирования другой [within a 61.8% tolerance]), и длительность m_2 не меньше 61,8% длительности m_0 или m_1 , и длина m_0 не больше 138,2% длины m_1 , то m_2 может завершать строгую Плоскую с “Неудавшейся С” (“C-Failure” Flat); в таком случае отметьте конец m_1 обозначением “:с3”.

Если m_3 длиннее и “вертикальнее” m_1 , и длина m_4 не меньше 100% **ИЛИ** не больше 61,8% длины m_3 , и в Структурном списке m_0 есть обозначение “:с3” и $m(-3)$ длиннее $m(-2)$ и либо $m(-2)$, либо $m(-1)$ длиннее волны m_0 , то m_1 может быть предпоследней волной (second-to-last leg) Сужающегося Треугольника; в таком случае добавьте к Структурному списку обозначение “:sL3”.

Если m_3 короче m_1 , и m_3 покрывается не менее, чем на 61,8%, и длительность m_1 меньше длительности m_0 , и время формирования m_2 не меньше, чем m_1 , то m_1 , по всей вероятности, часть Зигзага, завершающегося волной m_3 ; поставьте обозначение “:5” у конечной точки волны m_1 .

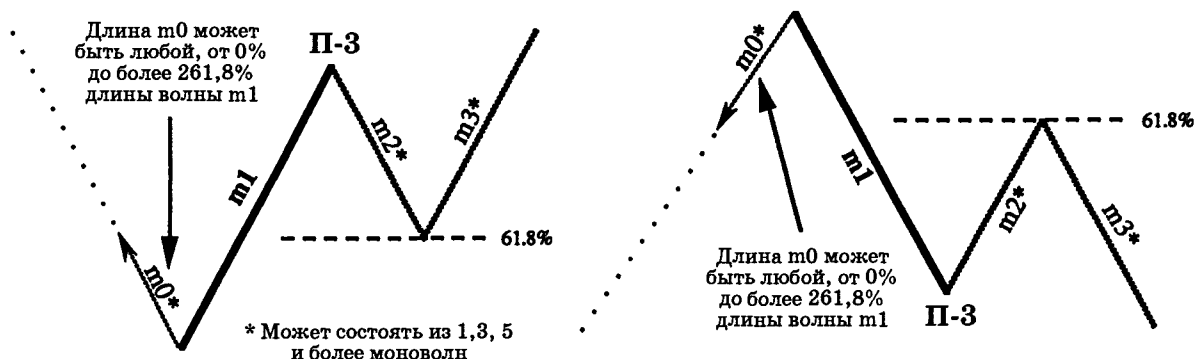
Условие “е”: длина $m0$ больше 161,8% длины $m1$

Вне зависимости от обстоятельств, наиболее вероятным Структурным обозначением волны $m1$ будет “:5”; поставьте “:5” в конце $m1$. Если волна $m3$ короче и “горизонтальнее” волны $m1$, обозначение “:5” будет **единственной** допустимой альтернативой.

Если уровень $m2$ (плюс одна единица времени) достигается за период, не превышающий длительности ее формирования, и $m3$ длиннее и “вертикальнее”, чем $m1$, и ценовые проекции волн $m(-1)$, и $m1$ не перекрываются, то Сложная Коррекция с “пропавшей” в середине $m0$ х-волной может завершаться волной $m2$; в таком случае добавьте обозначение “:с3” к текущему Структурному списку волны $m1$, поставьте точку в центре волны $m0$ (в районе ценового уровня завершения волны $m1$) и справа от этой точки поместите обозначение “х:с3?”, а слева – обозначение “:5”.

Правило 3 (П-3)

(условия применения)



Правило 3 { :F3/:c3/:s5/:5/(:sL3)/[:L5] }

Условие “а”: длина $m0$ меньше 38,2% длины $m1$

Если длина $m3$ превышает 261,8% длины волны $m1$, то $m1$, по всей вероятности, центральная часть Подвижной Коррекции, но может быть и завершающим сегментом Зигзага Сложной Коррекции; для отражения обоих вариантов поместите у конечной точки волны $m1$ обозначения “:с3/(:s5)”. Если $m1$ длиннее волны $m(-1)$ и волны $m(-3)$ и $m2$ пересекает линию тренда, проходящую через точки минимума волн $m(-2)$ и $m0$, за время, не превышающее длительности формирования $m1$, то $m1$ может быть 5-й волной ценовой фигуры Растянутой пятой волны (5th Extension pattern), поэтому добавьте к концу $m1$ обозначение “[:L5]”. Если длина $m(-1)$ превышает 161,8% длины $m1$, вычеркните из списка “:s5”. Если длина $m(-1)$ меньше 61,8% длины $m3$, то $m2$ может завершать более одной ценовой фигуры Эллиота (больших масштабов).

Если протяженность $m3$ в диапазоне 161,8%–261,8% (включительно) длины $m1$, то $m1$ может быть центральной частью Импульсной ценовой фигуры Растянутой 5-й; центральной частью Подвижной Коррекции или первым сегментом (leg) ценовой фигуры Эллиота в составе Сложной Коррекции. У конечной точки $m1$ поместите обозначения трех этих гипотез в порядке их перечисления: “:s5/:c3/:F3”. Если $m1$ длиннее волны $m(-1)$ и волны $m(-3)$ и $m2$ пересекает линию тренда, проходящую через точки минимума волн $m(-2)$ и $m0$ за время, не превышающее периода формирования $m1$, то $m1$ может быть 5-й волной ценовой фигуры Растянутой пятой, поэтому добавьте к Структурному списку $m1$ обозначение “[:L5]”. Если $m1$ длиннее, чем $m(-3)$, вычеркните обозначение “:с3” из этого списка; если $m(-1)$ длиннее, чем $m1$, то обозначение “:s5” (применительно к $m1$) может символизировать только с-волну Зигзага в составе Сложной Коррекции; $m2$ может быть х-волной, за которой, вероятнее всего, последует а-волна Сужающегося Треугольника.

Если длина $m3$ не меньше 100%, но меньше 161,8% длины $m1$, то $m1$ может быть первым сегментом Стандартной ценовой фигуры Эллиота в составе Сложной Коррекции, волной-3 Импульсной ценовой фигуры Растянутой пятой или с-волной Зигзага в составе текущей Сложной Коррекции. У конечной точки $m1$ поместите обозначения всех трех гипотез в порядке их перечисления: “:F3/:5/5”. Если $m1$ длиннее волн $m(-1)$ и $m(-3)$ и $m2$ пересекает линию тренда, проходящую через точки минимума волн $m(-2)$ и $m0$ за время, не превышающее период формирования $m1$, то $m1$ может быть волной-5 ценовой фигуры Растянутой пятой, поэтому добавьте к ее Структурному списку обозначение “[L5]”. Если $m4$ короче, чем $m3$, вычеркните обозначение “:F3” из этого Структурного списка. Если длительность $m0$ короче длительностей $m(-1)$ и $m1$, вычеркните из Структурного списка обозначение “:s5”. Если обозначение “:s5” остается в силе и $m(-1)$ длиннее, чем $m1$, то $m1$ может быть только С-волной Зигзага в составе Сложной Коррекции, а $m2$ предположительно х-волна.

Если $m3$ короче, чем $m1$, и уровень $m3$ достигается за время, меньшее периода ее формирования, то $m3$ может завершать Импульсную или Сложную Коррекционную ценовую фигуру; у конечной точки $m1$ поместите обозначения “:5/:F3”. Если $m1$ длиннее волн $m(-1)$ и волн $m(-3)$ и $m2$ пересекает линию тренда, проходящую через точки минимума волн $m(-2)$ и $m0$, за время, не превышающее длительности формирования $m1$, то $m1$ может быть пятой волной ценовой фигуры Растянутой пятой, поэтому добавьте в конце $m1$ обозначение “[L5]”.

Если $m3$ короче, чем $m1$, и уровень $m3$ достигается за время, большее периода ее формирования, то $m3$ завершает Зигзаг, являющийся частью Сложной Коррекционной ценовой фигуры; у конечной точки $m1$ поместите обозначения “:s5”. Если $m1$ длиннее волн $m(-1)$ и волн $m(-3)$ и $m2$ пересекает линию тренда, проходящую через точки минимума волн $m(-2)$ и $m0$, за время, не превышающее длительности формирования $m1$, то $m1$ может быть пятой волной ценовой фигуры Растянутой пятой; добавьте в конце $m1$ обозначение “[L5]”.

Если $m3$ короче, чем $m1$, и $m4$ короче, чем $m3$, то $m1$ может завершать Зигзаг, являющийся частью Сложной Коррекции или ценовой фигуры Терминального Импульса; обозначения двух этих вариантов (“:5/:F3”) поместите у конечной точки $m1$. Если $m1$ длиннее волн $m(-1)$ и волн $m(-3)$ и $m2$ пересекает линию тренда, проходящую через точки минимума волн $m(-2)$ и $m0$, за время, не превышающее длительности формирования $m1$, то $m1$ может быть пятой волной ценовой фигуры Растянутой пятой, поэтому добавьте к Структурному списку $m1$ обозначение “[L5]”. Если $m5$ длиннее, чем $m3$, вычеркните обозначение “:F3” из Структурного списка.

Условие “b”: длина $m0$ не меньше 38,2%, но меньше 61,8% длины $m1$

Если длина $m3$ превышает 261,8% длины $m1$, $m1$, вероятнее всего, будет центральной фазой Неправильной Неудавшейся, но может и завершать Зигзаг в составе Сложной Коррекции; отобразите две эти альтернативы, поставив у конца $m1$ обозначения “:c3/:s5”. Если длина $m(-1)$ превышает 161,8% длины $m1$, вычеркните “:s5” из Структурного списка; если длина $m(-1)$ меньше 61,8% длины $m3$, то $m2$ может завершать более одной ценовой фигуры Эллиота (большого масштаба).

Если протяженность $m3$ в диапазоне 161,8%-261,8% (включительно) длины $m1$, то $m1$ может быть центральной частью Неправильной Неудавшейся, с-волной Зигзага в составе Сложной Коррекции или центральной частью Терминальной Импульсной ценовой фигуры Растянутой 5-й; у конечной точки $m1$ поместите “:c3/:s5”. И Подвижная Коррекция, и Терминальный Импульс требуют использовать обозначение “:c3”, тогда как “:s5” может быть использовано в случае сценария Зигзага. Если $m(-1)$ длиннее, чем $m1$, отбракуйте альтернативу Терминального Импульса.

Если длина $m3$ не меньше 100%, но меньше 161,8% длины волны $m1$, то $m1$ может быть первым или последним сегментом Зигзага в составе Сложной Коррекции или центральной фазой ценовой фигуры Терминального Импульса Растянутой пятой; поставьте обозначения “:5/:s5/:c3” у конечной точки волны $m1$. Если $m(-1)$ длиннее, чем $m1$, вычеркните обозначение “:c3” из Структурного списка. Если $m(-1)$ длиннее, чем $m1$, и $m1$ обозначена как “:s5”, то $m1$ предположительно будет с-волной Зигзага в составе Сложной Коррекции; поставьте у конечной точки $m2$ обозначение “х:c3?”. Если $m4$ короче, чем $m3$, уберите обозначение “:5” из Структурного списка. Если начальный уровень $m3$ (плюс одна единица времени) достигается за время, меньшее периода ее формирования, исключите обозначение “:s5” из Структурного списка.

Если $m3$ короче, чем $m1$, и начальный уровень $m3$ (плюс одна единица времени) достигается за время, меньшее ее длительности, то волна $m3$ может завершать Сложную Коррекцию; у конечной точки волны $m1$ поставьте обозначение “:5”. Если волна $m4$ достигает начального уровня волны $m(-1)$ за период, не превышающий половины (50%) времени от начала $m(-1)$ до конца $m3$ и длина $m(-1)$

не превышает 261,8% длины m_1 , то m_1 может быть частью ценовой фигуры Терминального Импульса; внесите в ее Структурный список обозначение “:с3”.

Если m_3 короче, чем m_1 , и начальный уровень m_3 достигается за время, большее периода ее формирования, то m_1 завершает Зигзаг в составе ценовой фигуры Сложной Коррекции; поставьте обозначение “:s5” у конца m_1 .

Если m_3 короче, чем m_1 , и m_4 короче, чем m_3 , то m_1 может завершать Зигзаг, являющийся частью Сложной Коррекции или ценовой фигуры Терминального Импульса; обозначения двух этих вариантов соответственно (“:5/:F3”) поместите у конечной точки m_1 . Если m_5 длиннее, чем m_3 , вычеркните из списка Структурное обозначение “:F3”.

Условие “с”: длина m_0 не меньше 61,8%, но меньше 100% длины m_1

Если длина m_3 превышает 261,8% длины m_1 , m_2 , по всей вероятности, завершила Неправильную Неудавшуюся Плоскую (Irregular Failure Flat) или Неограничивающий Треугольник; поставьте у конечной точки m_1 обозначения “:с3/:sL3”. Если длина $m(-1)$ превышает 161,8% длины m_1 , вычеркните обозначение “:sL3” из Структурного списка. Если длина $m(-1)$ не превышает 161,8% длины волны m_1 и длина $m(-2)$ не меньше 61,8% длины волны $m(-1)$, уберите обозначение “:с3”.

Если длина m_3 лежит в пределах 161,8–261,8% (включительно) длины m_1 , то m_1 может быть центральным сегментом Неправильной Неудавшейся Плоской, предпоследней фазой (second-to-last leg) Сужающегося Треугольника или частью Сложной Коррекции; поставьте у конечной точки волны m_1 обозначения “:F3/:с3/:sL3/:s5”. Если начальный уровень m_3 (плюс одна единица времени) достигается за время, меньшее длительности формирования m_3 , вычеркните из приведенного списка обозначение “s5”. Если длина $m(-1)$ превышает 161,8% длины m_1 , уберите из списка обозначение “:sL3”, а если длина $m(-1)$ не превышает 161,8% длины m_1 и $m(-1)$ покрывается не менее чем на 61,8% ее длины, исключите из списка обозначение “:с3”. Если m_4 короче, чем m_3 , вычеркните из Структурного списка обозначение “:F3”.

Если длина m_3 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины волны m_1 , то m_1 может быть центральной фазой Неправильной Неудавшейся Плоской, предпоследним сегментом Сужающегося Треугольника, центральной фазой Терминальной ценовой фигуры Растянутой пятой или частью Сложной Коррекции; у конечной точки волны m_1 поставьте обозначения “:F3/:с3/:sL3/:s5”. Если m_4 короче, чем m_3 , вычеркните из Структурного списка обозначение “:F3” и отбросьте гипотезу о Терминальном сценарии. Если начальный уровень m_3 (плюс одна единица времени) достигается за время, меньшее длительности формирования m_3 , вычеркните из приведенного списка обозначение “:s5”. Если длина $m(-1)$ превышает 161,8% длины m_1 , уберите из списка обозначение “:sL3”, а если длина $m(-1)$ не превышает 161,8% длины m_1 и $m(-1)$ покрывается не менее чем на 61,8%, исключите из списка обозначение “:с3”.

Если m_3 короче, чем m_1 , и начальный уровень m_3 (плюс одна единица времени) достигается за время, меньшее ее длительности, то волна m_3 может завершать Терминальный Импульс или Сложную Коррекцию; у конечной точки волны m_1 поставьте обозначения “:с3/:F3”. Если длина $m(-1)$ меньше 138,2% или больше 261,8% длины волны m_1 , вероятность варианта “:с3” резко уменьшается; в таком случае заключите это обозначение в квадратные скобки.

Если m_3 короче, чем m_1 , и начальный уровень m_3 (плюс одна единица времени) достигается за время, большее периода ее формирования, то m_1 может быть а-волной Зигзага или с-волной Зигзага в составе Сложной Коррекции; у конечной точки m_1 поставьте обозначения “:F3/(:s5)”. Если волна m_4 достигает начального уровня m_5 (плюс одна единица времени) за время, меньшее периода формирования m_4 , вычеркните обозначение “(:s5)” из Структурного списка.

Если m_3 короче, чем m_1 , и m_4 короче, чем m_3 , то m_1 может быть последним сегментом Зигзага или Плоской в составе Сложной Коррекции, одной из центральных фаз Подвижного Сужающегося Треугольника **ИЛИ** первой волной ценовой фигуры Терминального Импульса; в конец m_1 поместите обозначения “:s5/:с3/(:F3)”. Если m_5 длиннее, чем m_3 , вычеркните обозначение “:F3” из Структурного списка; если длина $m(-1)$ превышает 261,8% длины m_1 , уберите из списка обозначение “:s5”.

Условие “d”: длина m_0 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m_1

Если длина m_3 превышает 261,8% длины m_2 , то m_1 может быть первым сегментом Зигзага, центральной фазой Плоской с Неудавшейся С (C-Failure Flat) или предпоследней волной Треугольника; поставьте у конечной точки m_1 обозначения “:5/:с3/(:sL3)”. Если длина $m(-1)$ меньше 61,8% или больше 161,8% длины m_0 , вычеркните из Структурного списка обозначение “(:sL3)”. Если m_2 покрывается медленнее, чем происходило ее формирование, исключите из списка обозначения “(:sL3)” и “:с3”. Если длина m_3 превышает 161,8% длины волны m_1 , удалите из списка обозначение “:5”.

Если длина m_3 лежит в пределах 161,8–261,8% (включительно) длины волны m_2 , то m_1 может быть центральным сегментом Плоской с Неудавшейся С, предпоследней волной Сужающегося Треугольника или первой фазой Зигзага; отобразите эти альтернативы, поставив у конечной точки m_1 обозначения “:с3/:sL3/:5” соответственно. Если длина $m(-1)$ меньше 61,8% ИЛИ больше 161,8% длины m_0 , обратите внимание на длину m_1 : если она меньше 38,2% расстояния от начала $m(-3)$ до конца m_0 , уберите из списка обозначение “:sL3”; если m_1 больше 38,2%, но меньше 61,8% расстояния от начала $m(-3)$ до конца $m(-1)$, заключите обозначение “:sL3” в круглые скобки, чтобы показать сравнительно невысокую вероятность реализации данного варианта. Если длина волны $m(-1)$ в пределах 61,8–161,8% длины волны m_0 , вычеркните из Структурного списка обозначение “:с3”. Если длина волны m_4 меньше 61,8% длины волны m_0 , заключите в круглые скобки обозначение “:5”, отобразив тем самым сравнительно невысокую вероятность реализации указанного варианта.

Если длина волны m_3 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины волны m_2 , то m_1 , по всей вероятности, будет первой фазой Зигзага, но может также входить в состав Треугольника; поставьте у конечной точки m_1 обозначения “:5/(:с3)/[:F3]”. Если m_4 длиннее, чем m_3 , уберите обозначения “(:с3)” и “[:F3]” из Структурного списка. Если m_4 короче волны m_3 и m_5 достигает начального уровня m_4 за время, меньшее периода формирования последней, и m_5 больше либо равна m_1 и “вертикальнее” нее, вычеркните обозначение “:5”.

Условие “e”: длина m_0 лежит в пределах 161,8–261,8% длины m_1 (включительно)

Если длина m_3 превышает 261,8% длины m_2 , то m_1 может быть первой волной Зигзага, центральным сегментом Плоской волны с Неудавшейся С, завершающей Сложную Коррекцию (с “пропавшей” в центре m_0 х-волной) или предпоследней фазой Треугольника; поставьте у конечной точки волны m_1 обозначения “:5/:с3/(:sL3)”. Если длина $m(-1)$ меньше 61,8% или больше 161,8% длины m_0 , вычеркните из Структурного списка обозначение “(:sL3)”. Если начальный уровень волны m_2 достигается за время, большее периода ее формирования, уберите из списка обозначения “(:sL3)” и “:с3”. Если длина m_3 превышает 161,8% длины волны m_1 , вычеркните обозначение “:5”.

Если длина m_3 лежит в пределах 161,8–261,8% (включительно) длины волны m_2 , то m_1 может быть первой фазой Зигзага или центральным сегментом Плоской с Неудавшейся С, завершающей Сложную Коррекцию (с “пропавшей” в центре m_0 х-волной); поместите у конечной точки волны m_1 обозначения “:5/:с3” и поставьте точку в центре волны m_0 , расположив справа от нее обозначение “х:с3?”, а слева – обозначение “:s5?”. Если начальный уровень волны m_2 достигается за время, большее периода ее формирования, вычеркните из Структурного списка обозначение “:с3”. Если длина m_3 превышает 161,8% длины m_1 , уберите обозначение “:5” из списка.

Если длина волны m_3 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины волны m_2 , то m_1 может быть первой волной Зигзага или Треугольника; поставьте у конечной точки m_1 обозначения “:5/(:F3)”. Если m_4 – моноволна и длина ее превышает длину m_3 , уберите из Структурного списка обозначение “(:F3)”.

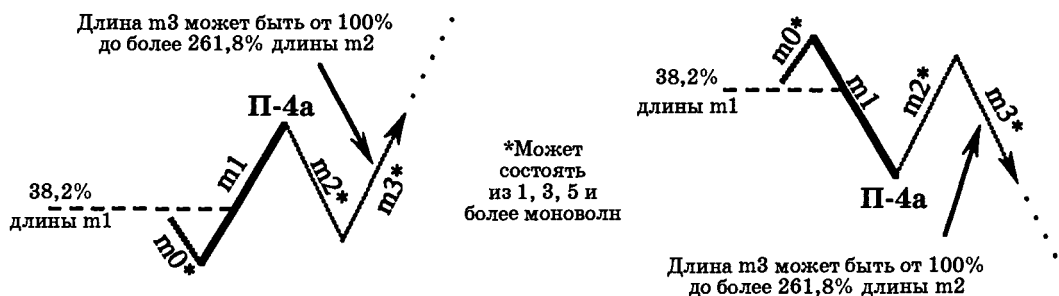
Условие “f”: длина m_0 превышает 261,8% длины m_1

Если длина m_3 превышает 261,8% длины m_2 , m_1 может быть первой волной Зигзага или центральным сегментом Плоской волны с Неудавшейся С, завершающей Сложную Коррекцию (с “пропавшей” в центре m_0 х-волной); поставьте у конечной точки волны m_1 обозначения “:5/(:с3)”. Если начальный уровень волны m_2 достигается за время, большее периода ее формирования, вычеркните из Структурного списка обозначение “:с3”. Если длина m_3 превышает 161,8% длины волны m_1 , вычеркните обозначение “:5”. Если обозначением m_1 является “(:с3)” и ценовые проекции волн $m(-1)$ и m_1 не перекрываются (даже частично), пометьте середину волны m_0 точкой и справа от точки поместите обозначение “х:с3?”, а слева – обозначение “:s5”, что будет символизировать возможность “пропажи” х-волны в центре m_0 .

Если длина m_3 в пределах 161,8–261,8% (включительно) длины волны m_2 , то m_1 может быть первой фазой Зигзага или центральным сегментом Плоской с Неудавшейся С, завершающей Сложную Коррекцию (с “пропавшей” в центре m_0 х-волной); поместите у конечной точки волны m_1 обозначения “:5/(:с3)”. Если длительность m_3 больше, чем длительность m_2 , вычеркните из Структурного списка обозначение “(:с3)”. Если длина m_3 превышает 161,8% длины m_1 , уберите обозначение “:5” из списка. Если “(:с3)” является Структурным обозначением m_1 и ценовые проекции волн $m(-1)$ и m_1 не перекрываются даже частично, пометьте середину волны m_0 точкой и справа от точки поместите обозначение “х:с3?”, а слева – обозначение “:s5”, отобразив тем самым возможность “пропажи” х-волны в центре m_0 .

Если длина волны m_3 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины волны m_2 , то m_1 может быть первой волной Зигзага или Треугольника; поставьте у конечной точки m_1 обозначения “:5/(:F3)”. Если m_4 – моноволна и длина ее превышает длину m_3 , уберите из Структурного списка обозначение “(:F3)”.

Правило 4а (П-4а)



Правило 4

Условие “а” { :F3/:c3/:s5/[:sL3]

Категория “i”: длина m3 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m2

Если начальный уровень m3 (плюс одна единица времени) достигается в течение времени, большего периода ее формирования, то m1 может быть первым сегментом коррекции, следующей за х-волной (m0), или завершением коррекционной фазы, являющейся частью более крупной Стандартной или Нестандартной конфигурации; поставьте у конечной точки m1 обозначения “:F3/:s5”. В случае “:F3” m1 будет а-волной Плоской Коррекции, а в случае “:s5” завершает Зигзаг. Если длина m1 меньше 61,8% длины m(-1), вычеркните из Структурного списка “:s5”. Если в это же время длительность m0 меньше длительностей m(-1) и m1, вычеркните из Структурного списка m1 обозначение “:s5”.

Если начальный уровень m3 достигается в течение времени, не превышающего периода ее формирования, вероятность завершения волной m1 какой-либо ценовой фигуры Эллиота близка к нулю; поместите у конца волн m1 только обозначения “:F3/:c3”. Если длина m2 не превышает 70% длины m1 и ценовые проекции волн m0 и m2 даже частично не перекрываются, и длина m3 составляет почти 161,8% длины m1 и длительность m0 больше длительности m(-1) или длительности m1, добавьте в Структурный список обозначение “:s5”. Если ценовые проекции волн m0 и m2 даже частично не перекрываются, вычеркните обозначение “:c3” из этого списка. При условии применения обозначения “:F3” m1 может быть а-волной Коррекции более крупной сложной конфигурации, а m0 – х-волной. Если обозначение “:c3” не вычеркнуто из Структурного списка, m1 может быть частью Расширяющегося Треугольника или Терминального Импульса. Если из списка не удалено обозначение “:s5”, она может быть волной-3 Импульса Растянутой пятой.

Если длина m4 меньше длины m3, поставьте у конечной точки m1 обозначения “:F3/:s5”. Если m2 состоит более чем из трех моноволн, и начальный уровень m2 (плюс одна единица времени) достигается за период, меньший длительности ее формирования, и длительность формирования m2 больше длительности m1, и m2 достигает и пересекает линию, проходящую по конечным точкам волн m(-2) и m0, за время, меньшее периода формирования m1, то m1 может завершать Зигзаг, входящий в состав Неправильной или Подвижной Коррекции; добавьте в Структурный список m1 обозначение “:L5”. В данном случае использование этого обозначения оправдано двухэтапным подтверждением, которое можно получить при работе с поливолнами (для получения более подробной информации по этому вопросу см. Главу 6). Если длительность m0 меньше временной длины волны m(-1) и волны m1, вычеркните обозначение “:s5” из Структурного списка. Если применяется обозначение “:F3”, m1 будет волной-а Плоской либо Треугольника. В варианте “:s5” m1 завершает ценовую фигуру Зигзаг.

Категория “ii”: длина m3 лежит в пределах 161,8–261,8% длины m2 (включительно)

Если длина m(-1) превышает 261,8% длины m1, вероятность завершения волной m1 какой-либо конфигурации Эллиота сводится практически к нулю; поместите у конечной точки волн m1 только одно обозначение: “:F3”.

Если m4 длиннее, чем m3, вероятность, что волна m1 завершает какую-либо ценовую фигуру Эллиота, крайне мала, поэтому поместите у конца m1 только одно обозначение: “:F3”.

Если m4 короче, чем m3, поместите у конечной точки m1 обозначение “:s5”, а затем следуйте изложенным ниже инструкциям, что поможет вам понять, к какому типу относится формирующаяся ценовая фигура Эллиота.

1. Если длина m_2 не больше 70% длины m_1 , и длина m_1 в диапазоне 101–161,8% длины $m(-1)$, и ценовые проекции волн m_0 и m_2 даже частично не перекрываются, и $m(-2)$ длиннее, чем $m(-1)$, то m_1 может завершать 3-ю волну ценовой фигуры Трендового Импульса Растянутой пятой. Если длина m_1 в пределах 161,8–261,8% длины $m(-1)$, повышается вероятность завершения волной m_1 Зигзага, входящего в состав Сложной Коррекции, а m_2 завершает “х-волну”. Однако вариант с третьей волной по-прежнему допустим в том случае, когда вы идентифицируете ее (волну 3) в качестве части ценовой фигуры Импульса с двумя Растянутыми [Double Extension Impulse pattern] (см. рисунок на стр. 12 Главы 12), пятая волна которого длиннее всех остальных. Если длина m_1 превышает 261,8% длины $m(-1)$, единственной допустимой альтернативой станет сценарий Сложной Коррекции.

2. Если длина m_2 не больше 70% длины m_1 , и длина m_1 составляет не меньше 100%, но меньше 161,8% длины $m(-1)$, и ценовые проекции волн m_0 и m_2 перекрываются (хотя бы частично), и $m(-2)$ длиннее, чем $m(-1)$, то m_1 может завершать третью волну ценовой фигуры Терминального Импульса Растянутой пятой. Если длина m_1 составляет 161,8–261,8% длины $m(-1)$ (включительно), повышается вероятность, что m_1 завершает Зигзаг в составе Сложной Коррекции, а m_2 завершает “х-волну”. Однако вариант с третьей волной по-прежнему допустим, когда вы идентифицируете ее (волну 3) в качестве части ценовой фигуры Терминального Импульса с двумя Растянутыми [Double Extension Terminal Impulse pattern], пятая волна которого длиннее всех остальных. Если длина m_1 превышает 261,8% длины $m(-1)$, единственной допустимой альтернативой будет сценарий Сложной Коррекции.

3. Если длина m_2 не больше 70% длины m_1 и m_1 меньше, чем $m(-1)$, то m_1 может быть только частью ценовой фигуры Зигзага.

4. Если длина m_2 больше 70% длины m_1 , наиболее вероятно предположение, что m_1 завершает Зигзаг. Однако в случае наложения ценовых проекций волн m_0 и m_2 и при условии, что начальный уровень m_3 достигается в течение времени, меньшего периода ее формирования, m_1 может быть третьей волной ценовой фигуры Терминального Импульса Растянутой пятой.

Отмечайте эти факты на вашем графике.

Категория “iii”: длина m_3 больше 261,8% длины m_2

Если длина $m(-1)$ превышает 261,8% длины m_1 , вероятность завершения волной m_1 какой-либо конфигурации Эллиота близка к нулю; поместите у конечной точки волны m_1 только одно обозначение: “:F3”.

Если длина m_4 больше либо равна длине m_3 , вероятность завершения волной m_1 какой-либо ценовой фигуры Эллиота крайне мала, поэтому поместите у конца m_1 только одно обозначение: “:F3”.

Если m_4 короче, чем m_3 , вероятность, что m_1 начало какой-либо ценовой фигуры Эллиота, крайне мала, поэтому поместите у конечной точки m_1 обозначение “:s5”.

Правило 4b (П-4b)

Длина m_3 может быть от 100% до более 261,8% длины m_2

100%
длины m_1

38,2%
длины m_1

П-4b

m_0^*

m_1

m_2^*

m_3^*

*Может состоять из 1, 3, 5 и более моноволн

38,2%
длины m_1

100%
длины m_1

m_0^*

m_1

m_2^*

m_3^*

Длина m_3 может быть от 100% до более 261,8% длины m_2

Условие “b” { :F3/:c3/:s5/(:sL3)/(x:c3)/[:L5] }

Категория “i”: длина m_3 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m_2

Если начальный уровень m_3 (плюс одна единица времени) достигается за период, не превышающий длительности ее формирования, вероятность, что m_1 завершает какую-либо ценовую фигуру Эллиота, близка к нулю; у конечной точки m_1 поставьте только обозначения “:F3/:c3”. Если позже выяснится, что предпочтительной альтернативой является “:c3”, то m_1 может быть частью ценовой фигуры Терминального Импульса. Если конечный уровень m_3 пересекается до пересечения конечного уровня m_0 , и m_1 длиннее каждой из волн $m(-1)$ и $m(-3)$, и m_2 пересекает линию тренда, проведенную по минимальным точкам волн $m(-2)$ и m_0 , за время, не превышающее периода формирования m_1 , то m_1 может быть пятой волной ценовой фигуры Растянутой пятой; добавьте обозначение [:L5] к Структурному списку m_1 .

Если начальный уровень m_3 достигается за время, большее периода ее формирования, поставьте у конечной точки m_1 обозначения “:F3/:c3/:s5”. Если в процессе своего формирования m_2 превышает конечный уровень m_1 , перед обозначением “:c3” поставьте “х”. Если конечный уровень m_3 пересекается до пересечения конечного уровня m_0 , и m_1 длиннее волн $m(-1)$ и $m(-3)$, и m_2 пересекает линию тренда, проведенную по точкам минимума волн $m(-2)$ и m_0 , за время, не превышающее длительности формирования m_1 , то m_1 может быть пятой волной ценовой фигуры Растянутой пятой; добавьте к Структурному списку m_1 обозначение [:L5]. Если длина m_1 меньше 61,8% длины $m(-1)$, вычеркните из этого списка обозначение “:s5”. Если длина $m(-1)$ больше либо равна 161,8% длины m_1 и длина m_4 меньше 61,8% длины m_3 , уберите из Структурного списка обозначение “:F3”. Если длительность m_0 (плюс одна единица времени) меньше длительностей волн $m(-1)$ и m_1 одновременно, вычеркните из списка обозначение “:s5”.

Если волна m_4 короче волны m_3 , вероятность, что волной m_1 начинается какая-либо ценовая фигура Эллиота, крайне мала; поместите у конечной точки m_1 обозначения “:c3/:s5”. Если в процессе формирования m_2 произошло пересечение конечного уровня m_1 , поставьте “х” перед обозначением “:c3” и даже в случае несоблюдения следующего условия дочитайте этот абзац до конца. Если в состав волны m_2 входит больше трех моноволн, и начальный уровень этой волны достигается за время, меньшее периода ее формирования, и период этот больше длительности m_1 , и длина $m(-1)$ составляет как минимум 161,8% длины m_0 , и m_2 пересекает линию тренда, проведенную по конечным точкам волн $m(-2)$ и m_0 , за время, меньшее временной длины m_1 , то m_1 может завершать Зигзаг, входящий в состав Неправильной или Подвижной Коррекции; добавьте к Структурному списку m_1 обозначение [:L5]. В данном случае использование обозначения “:L5” оправдано двухэтапным подтверждением, которое можно получить при работе с поливолновыми ценовыми фигурами (для получения более подробной информации по этому вопросу см. Главу 6). Если длительность m_0 (плюс одна единица времени) меньше длительности волн $m(-1)$ и m_1 , вычеркните из Структурного списка обозначение “:s5”. Если $m(-2)$ длиннее, чем $m(-1)$ и обозначению “:c3” не предшествует “х”, уберите обозначение “:c3” из этого списка. Если начальный уровень m_5 достигается за время, равное периоду ее формирования, также вычеркните обозначение “:c3”. Если обозначение “:c3” все еще присутствует в Структурном списке m_1 , то m_1 может быть х-волной Сложной Коррекции, поэтому добавьте к перечню возможных обозначений этой волны “х:c3?”.

Если длина m_4 меньше 61,8% длины m_3 , вероятность, что волной m_1 начинается какая-либо ценовая фигура Эллиота, крайне мала; поместите у конечной точки m_1 обозначения “:c3/:sL3/:s5”. Если пересечение конечного уровня m_1 произошло в процессе формирования m_2 , поставьте перед обозначением “:c3” “х”. Если m_1 длиннее волн $m(-1)$ и $m(-3)$ и m_2 пересекает линию тренда, проведенную по точкам минимума волн $m(-2)$ и m_0 , за время, не превышающее периода формирования m_1 , то m_1 может быть пятой волной ценовой фигуры Растянутой пятой, поэтому добавьте к Структурному списку m_1 обозначение [:L5]. Если расстояние от начала m_3 до конца m_5 меньше 161,8% длины m_1 и/или если начальный уровень m_2 (плюс одна единица времени) достигается за время, большее длительности m_2 , вычеркните из Структурного списка обозначение “:sL3”. Если длительность m_0 (плюс одна единица времени) меньше длительностей волн $m(-1)$ и m_1 , уберите из списка обозначение “:s5”. Если $m(-2)$ длиннее (по цене), чем $m(-1)$, и обозначению “:c3” не предшествует “х”, вычеркните это обозначение из Структурного списка. Если обозначение “:c3” все еще присутствует в этом списке, m_1 может быть х-волной Сложной Коррекции; добавьте к Структурному списку m_1 дополнительное Структурное обозначение “х:c3?”.

Категория “ii”: длина m_3 лежит в пределах 161,8–261,8% длины m_2 (включительно)

Если длина $m(-1)$ превышает 261,8% длины m_1 , вероятность, что m_1 завершает какую-либо конфигурацию Эллиота, практически близка к нулю, поэтому поместите у конечной точки m_1 только два обозначения: “:F3/:c3”. Если в процессе формирования m_2 пересекается конечный уровень m_1 , поставьте “х” перед “:c3”.

Если m_1 длиннее волн $m(-1)$ и $m(-3)$ и m_2 (плюс одна единица времени) пересекает линию тренда, проходящую через точки минимума волн $m(-2)$ и m_0 , за время, не превышающее длительности формирования m_1 , то m_1 может быть пятой волной ценовой фигуры Растянутой пятой, поэтому добавьте к Структурному списку m_1 обозначение “[:L5]”.

Если длина m_4 меньше 61,8% длины m_3 , вероятность, что волной m_1 начинается какая-либо ценовая фигура Эллиота, крайне мала; в таком случае поместите у конечной точки m_1 только три обозначения: “:c3/(:sL3)/(:s5)”. Если в процессе формирования m_2 пересекается конечный уровень m_1 , поставьте “х” перед обозначением “:c3”. Если расстояние от начала m_3 до конца m_5 меньше 161,8% длины m_1 и/или если начальный уровень m_2 достигается за время, большее периода ее формирования, вычеркните из Структурного списка обозначение “:sL3”. Если длительность m_0 (плюс одна единица времени) меньше длительностей волн $m(-1)$ и m_1 , уберите из списка обозначение “:s5”. **ЗАМЕЧАНИЕ:** если используется обозначение “:sL3”, Треугольник, завершающийся волной m_2 , Неограничивающий.

Если ни одно из вышеперечисленных условий не описывает сложившуюся ситуацию, поставьте обозначения “:F3/:c3/:sL3/:s5” у конечной точки m1. Если в процессе формирования m2 пересекается конечный уровень m1, добавьте в Структурный список обозначение “х:c3”. Если m1 длиннее волны m(-1) и волны m(-3) и m2 пересекает линию тренда, проведенную по точкам минимума волн m(-2) и m0, за время, не превышающее периода формирования m1, то m1 может быть пятой волной ценовой фигуры Растянутой пятой; добавьте обозначение “[L5]” к этому списку. Если m1 короче волны m(-1) и волны m3 и начальный уровень m3 (плюс одна единица времени) достигается за время, меньшее периода формирования этой волны, вычеркните из Структурного списка обозначение “:c3”. Если длина m1 меньше 61,8% длины m(-1) и/или длительность m0 меньше длительностей волн m(-1) и m1, уберите из списка обозначение “:s5”. Если длина m4 меньше 61,8% длины m3, вычеркните обозначение “:F3”. Если начальный уровень m2 (плюс одна единица времени) достигается медленнее, чем формировалась эта волна, уберите из Структурного списка m1 обозначение “:sL3”.

Категория “iii”: длина m3 больше 261,8% длины m2

Если длина m(-1) превышает 261,8% длины m1, вероятность, что m1 завершает какую-либо конфигурацию Эллиота, крайне мала; поместите у конечной точки m1 только два обозначения: “:c3/(:F3)”. Если в процессе формирования m2 пересекается конечный уровень m1, перед обозначением “:c3” поставьте “х”.

Если длина m(-1) не меньше 161,8% длины m1, и начальный уровень m0 достигается за время, большее периода ее формирования, и длительность m1 больше либо равна 161,8% длительности m0, то волны m0-m2 почти наверняка формируют Неправильную Неудавшуюся Плоскую; в таком случае поставьте у конечной точки m1 обозначения “:c3/(:F3)”. Если в процессе формирования m2 пересекается конечный уровень m1, допишите “х” перед обозначением “:c3”.

Если m1 длиннее волны m(-1) и волны m(-3) и m2 пересекает линию тренда, проведенную через точки минимума волн m(-2) и m0, за время, не превышающее периода формирования m1, то m1 может быть пятой волной ценовой фигуры Растянутой пятой, поэтому добавьте к Структурному списку m1 обозначение “[L5]”.

Если длина волны m4 меньше 61,8% длины волны m3, вероятность, что m1 начало какой-либо ценовой фигуры Эллиота, крайне мала, поэтому поместите у конечной точки m1 только три обозначения: “:F3/:c3/(:s5)”. В варианте “:F3” волной m1 начинается Удлиненная Плоская (Elongated Flat). Если m1 длиннее волны m(-1) и волны m(-3) и m2 пересекает линию тренда, проведенную по точкам минимума волн m(-2) и m0, за время, не превышающее периода формирования m1, то m1 может быть пятой волной ценовой фигуры Растянутой пятой; добавьте обозначение “[L5]” к этому списку. Если длительность m0 меньше длительностей волн m(-1) и m1, уберите из списка обозначение “:s5”. Если в процессе формирования m2 пересекается конечный уровень m1, поставьте “х” перед обозначением “:c3”.

Если ни одно из вышеперечисленных условий не соответствует ситуации вашего графика, у конечной точки m1 напишите “:F3/:c3/:sL3/:s5”. Если m1 длиннее волны m(-1) и волны m(-3) и m2 пересекает линию тренда, проведенную по точкам минимума волн m(-2) и m0, за время, не превышающее периода формирования m1, то m1 может быть пятой волной ценовой фигуры Растянутой пятой, поэтому добавьте к Структурному списку обозначение “[L5]”. Если длина m1 меньше 61,8% длины m(-1), уберите из списка обозначение “:s5”. Если длина волны m4 меньше 61,8% длины волны m3, вычеркните обозначение “:F3”. Если длительность m0 меньше длительностей волн m(-1) и m1, зачеркните обозначение “:s5”. Если в процессе формирования m2 пересекается конечный уровень m1, поставьте “х” перед обозначением “:c3”.



Условие “с” $\{ :c3/(:F3)/(x:c3) \}$

Категория “i”: длина $m3$ не меньше 100%, но меньше 161,8% длины $m2$

Особенности данной ситуации не позволяют делать какие-либо конкретные предположения, поэтому просто поставьте у конечной точки волны $m1$ обозначения “:F3/:c3”. Если в процессе формирования $m2$ пересекает конечный уровень $m1$, перед обозначением “:c3” поставьте “х”. Исследование взаимодействия $m1$ с близлежащими волнами поможет вам понять, какое из двух предложенных выше Структурных обозначений лучше описывает текущие условия.

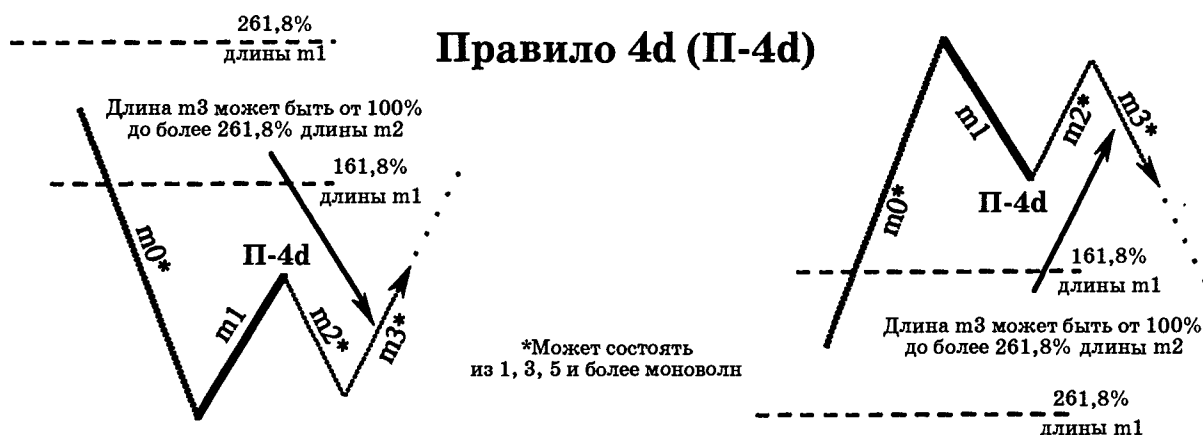
Категория “ii”: длина $m3$ лежит в пределах 161,8–261,8% длины $m2$ (включительно)

Если начальный уровень $m2$ (плюс одна единица времени) достигается в течение времени, не превышающего периода формирования этой волны, и длина $m3$ больше 161,8% длины $m1$, можно предположить, что $m1$ центральная волна Плоской с Неудавшейся С или Сужающегося Треугольника; поставьте у ее конечной точки обозначения “:c3/(:F3)”. Если в процессе формирования $m2$ пересекается конечный уровень $m1$, перед обозначением “:c3” поставьте “х”. Если правильным является менее вероятное обозначение “:F3”, то $m1$ будет частью Удлиненной Плоской.

В любом из остальных случаев следует поставить в конце волны $m1$ группу обозначений “:F3/:c3/x:c3”.

Категория “iii”: длина $m3$ больше 261,8% длины $m2$

Если начальный уровень $m2$ (плюс одна единица времени) достигается в течение времени, не превышающего периода формирования этой волны, высока вероятность, что $m1$ будет центральной волной Плоской с Неудавшейся С или Неограничивающегося Сужающегося Треугольника; поставьте у ее конечной точки обозначения “:c3/[:F3]”. Если в процессе формирования $m2$ пересекается конечный уровень $m1$, перед обозначением “:c3” впишите “х”. Реализация сценария “[:F3]” возможна только в том случае, когда длина $m4$ больше 61,8% длины $m3$, что должно произойти за время, не превышающее периода формирования $m3$.



Условие “d” $\{ :F3/(:c3)/(x:c3) \}$

Категории “i” и “ii”: длина $m3$ лежит в пределах 100–261,8% длины $m2$ (включительно)

Если начальный уровень $m2$ (плюс одна единица времени) достигается за время, большее периода формирования этой волны, и длина $m4$ не превышает 61,8% длины $m3$, и длина волны $m3$ (или группы волн $m3$ – $m5$) достигает величины, не меньшей 161,8% длины $m1$, за время, не превышающее длительности формирования $m1$, то $m1$ может быть частью Сложной Коррекции, х-волна которой “пропала” в середине $m0$; в таком случае у конечной точки $m1$ поставьте обозначения “:F3/[:c3]”, а в центре $m0$ карандашом нарисуйте кружок, справа от которого напишите “х:c3?”, а слева – “с:5?”, и у конца $m0$ подпишите обозначение “:F3?”. Все отмеченные знаком вопроса обозначения взаимосвязаны: если используется одно из них, применяются и все остальные, и, если какое-то одно из них неверно, все остальные тоже недопустимы.

Если начальный уровень $m2$ достигается в течение времени, превышающего ее длительность, высока вероятность формирования Плоской или Треугольника; у конечной точки $m1$ напишите “:F3/:c3”. Если в процессе формирования $m2$ пересекается конечный уровень $m1$, перед обозначением “:c3” сделайте пометку “х”.

Если начальный уровень $m3$ (плюс одна единица времени) достигается за период, не превышающий длительности этой волны, единственным приемлемым обозначением $m1$ останется “:F3”.

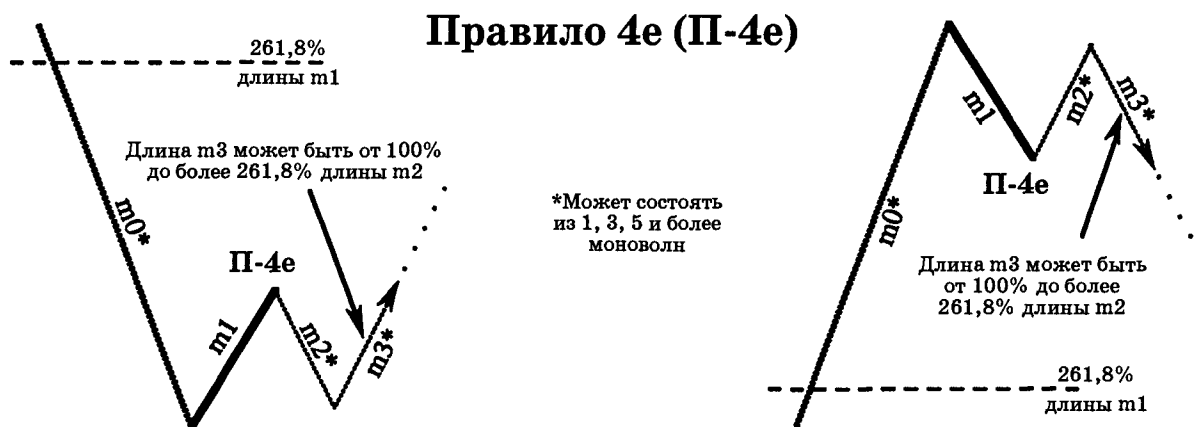
Если длина $m4$ не меньше 61,8%, но меньше 100% длины $m3$, единственным приемлемым обозначением $m1$ будет “:F3”.

Если длина $m4$ меньше 61,8% $m3$, поставьте у конечной точки волны $m1$ обозначение “:F3”. Если самой длинной волной группы, состоящей из волн $m1$, $m3$ и $m5$, является не $m5$ и начальный уровень $m5$ (плюс одна единица времени) достигается за время, не превышающее длительности формирования $m5$, то $m1$ может быть частью Терминальной ценовой фигуры. Если $m5$ длиннее, чем $m1$ и $m3$, то $m1$ может быть частью ценовой фигуры Сложной Двойной Плоской (Complex Double Flat pattern), х-волной которой является $m4$. Отметьте эти возможности. В обоих описанных в этом абзаце ситуациях $m1$ помечается обозначением “:F3”.

Категория “iii”: длина $m3$ больше 261,8% длины $m2$

Если длительность $m3$ не превышает длительности $m1$ и начальный уровень $m2$ (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не большего длительности $m2$, то высока вероятность “пропажи” х-волны в центре $m0$; поставьте у конечной точки $m1$ обозначение “:c3”. Если в процессе формирования $m2$ пересекается конечный уровень волны $m1$, поставьте “х” перед обозначением “:c3”. Если длина $m4$ меньше 61,8% длины $m3$, возможно, что $m1$ первая волна Зигзага или Плоской; поместите у ее конечной точки обозначение “:F3”.

Если длительность $m3$ превышает длительность $m1$, поставьте у конечной точки $m1$ обозначения “:F3/:c3”. Если в процессе формирования $m2$ пересекается конечный уровень волны $m1$, поставьте “х” перед обозначением “:c3”.



Условие “e” { :F3/(х:c3)[:c3] }

Категории “i” и “ii”: длина $m3$ лежит в пределах 100–261,8% длины $m2$ (включительно)

Если начальный уровень $m3$ (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, единственной приемлемой альтернативой является обозначение “:F3”, поэтому поместите его у конечной точки волны $m1$.

Если длина $m3$ не превышает 161,8% длины волны $m2$, и $m4$ короче, чем $m3$, и начальный уровень $m4$ достигается за время, меньшее периода формирования $m4$, то $m1$ может быть х-волной Сложной Коррекции; поставьте у конечной точки $m1$ обозначение “х:c3”. Если в данном сценарии длина $m(-1)$ превышает 61,8% длины $m0$, то в центре $m0$ может находиться “пропавшая” х-волна.

Если начальный уровень $m2$ (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования $m2$, и длина $m(-1)$ не превышает 61,8% длины $m0$, и длина $m4$ не превышает 61,8% длины $m3$, и длина $m3$ (или волн $m3-m5$) достигает величины, большей либо равной длине $m1$, за время, не превышающее длительности $m1$, то $m1$ может быть либо частью Сложной Коррекции, x -волна которой располагается в районе центра $m0$, либо $m1$ является x -волной, следующей после Зигзага; поместите у конечной точки $m1$ обозначения “:F3/[:c3]” и карандашом поставьте в центре $m0$ точку, справа от которой напишите “ $x:c3?$ ”, а слева – “:s5”. Если в процессе формирования волны $m2$ пересекается конечный уровень $m1$, то $m1$ может быть x -волной, поэтому добавьте символ “ $x:c3$ ” к ее Структурному списку.

Если начальный уровень волны $m2$ достигается за время, большее периода ее формирования, и длина $m(-1)$ не превышает 61,8% длины $m0$, и длина $m4$ не превышает 61,8% длины $m3$, и ценовое расстояние от начала $m3$ до конца $m5$ достигает величины, большей либо равной 161,8% длины $m1$, за время, не превышающее длительности $m1$, то $m1$ может быть частью Сложной Коррекции, волна $m0$ которой содержит в районе своего центра “пропавшую” x -волну; поместите у конечной точки $m1$ обозначения “:F3/[:c3]” и карандашом поставьте в центре $m0$ точку, справа от которой напишите “ $x:c3?$ ”, а слева – “:s5”. Если в процессе формирования волны $m2$ пересекается конечный уровень $m1$, то $m1$ может быть x -волной, поэтому добавьте символ “ $x:c3$ ” к ее Структурному списку.

Если начальный уровень волны $m2$ достигается за время, большее периода ее формирования, то вероятно формирование Плоской или Треугольника; поместите у конечной точки $m1$ обозначение “:F3”.

Если $m0$ поливолна (или моноволна, в центре которой, возможно, “пропала” x -волна), то $m1$ может быть x -волной Сложной Коррекции; добавьте к Структурному списку $m1$ обозначение “ $x:c3$ ”.

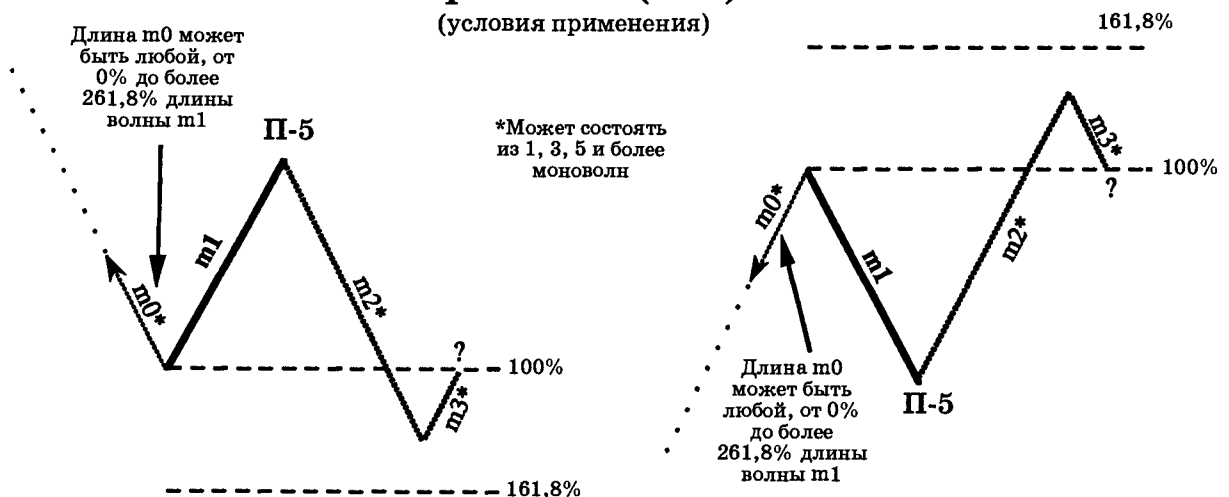
Если длина $m(-1)$ не превышает 61,8% длины $m0$, то $m1$ может быть x -волной Сложной Коррекции; добавьте к Структурному списку $m1$ обозначение “ $x:c3$ ”.

Категория “iii”: длина $m3$ больше 261,8% длины $m2$

Если длительность $m3$ не больше длительности $m1$ и начальный уровень $m2$ (плюс одна единица времени) достигается за период, не превышающий длительности формирования этой волны, высока вероятность “пропажи” x -волны в центре $m0$; поставьте у конечной точки $m1$ обозначение “ $x:c3$ ”. Если группа волн $m3-m5$ не достигает начального уровня волны $m0$ и длина $m4$ составляет как минимум 61,8% длины волны $m3$, также очень вероятно, что $m1$ первый сегмент Удлиненной Плоской; поместите у конечной точки $m1$ обозначение “:F3”.

Правило 5 (П-5)

(условия применения)



Правило 5 {F3/:c3/:5/:L5/(:L3)}

Условие “а”: длина m0 меньше 100% длины m1

**** (если m2 состоит более чем из трех моноволн [или групп моноволн])**

Если длина трех первых моноволн m2 не больше 61,8% длины m1, то Сложная Коррекция может начинаться первой или второй из этих моноволн (сразу после m1), направленной противоположно m1 и представляющей собой х-волну, ЛИБО m1 содержит в своем центре “пропавшую” х-волну или “пропавшую” b-волну, ЛИБО m1 представляет собой третью волну Импульсной ценовой фигуры (Трендовой или Терминальной) с Неудавшейся пятой (5th-Failure Impulse pattern, Trending or Terminal); у конечной точки m1 поставьте обозначения “:5/:s5”. Если длина трех первых моноволн после m1 составляет как минимум 25% длины m1, добавьте в ее Структурный список обозначение “:F3”. **ЗАМЕЧАНИЕ:** рассматривая вариант “пропажи” х-волны, обведите центральную часть m1 в кружок и слева от него напишите “:5?”, а справа – “х:c3?”. Разрабатывая вариант “пропажи” b-волны, обведите центральную часть m1 в кружок и слева от него напишите “:5?”, а справа – “b:F3?”. В последнем случае факт завершения Сложной Коррекции будет подтвержден немедленно по прохождении точки резкого разворота рынка (в направлении, противоположном направлению m1), после достижения следующей за m1 волной величины в 61,8% длины последней.

Если длина трех первых моноволн m2 превосходит 61,8% длины m1, то m1 может завершать ЛИБО а-волну Плоской со сложной b-волной, ЛИБО третью волну Импульсной ценовой фигуры с Неудавшейся пятой; у конечной точки m1 поставьте обозначения “:F3/:5”, описывающие две эти альтернативы соответственно.

**** (если m2 состоит не более чем из трех моноволн [или групп моноволн])**

Если начальный уровень m1 (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и ценовые проекции волн m(-2) и m0 даже частично не перекрываются, и m2 длиннее, чем m(-2), и длины и/или длительности волн m(-2) и m0 значительно отличаются друг от друга, и m(-1) длиннее, чем m1 и/или m(-3), то m1 может завершать ценовую фигуру *Трендового* Импульса; поставьте у конечной точки m1 обозначение “:L5”.

Если начальный уровень m1 (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и m2 длиннее, чем m(-2), и m(-4) длиннее, чем m(-3), то m1 может завершать Зигзаг или Плоскую волну; поставьте у конечной точки m1 обозначение “:L5”.

Если начальный уровень m1 (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и m2 длиннее, чем m(-2), и m(-3) длиннее, чем m(-2) и чем m(-4), то m1 может завершать Стандартную ценовую фигуру Эллиота, являющуюся частью Сложной Коррекции, где m(-2) х-волна; поставьте у конечной точки m1 обозначение “:L5”, а у конечной точки m(-2) – обозначение “х:c3?”. Если в описанных условиях длина m(-1) составляет как минимум 161,8% длины m0 формирующейся Стандартной Коррекцией, по всей вероятности, будет Зигзаг. Если же длина m(-1) не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m0, Стандартная Коррекция, вероятно, будет Плоской.

Если начальный уровень m1 (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и m2 короче, чем m(-2), то m1 может завершать Плоскую либо Зигзаг; поставьте у конечной точки m1 обозначение “:L5”.

Если начальный уровень m1 (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и m(-2) короче, чем m(-1), и m(-1) не короче волн m(-3) и m1 одновременно, и длина m3 не превышает 61,8% длины m2, и начальный уровень m(-3) достигается (или пересекается) за время не более 50% периода от начала m(-3) до конца m1, и конечный уровень m1 не пересекается в течение четырех периодов этого времени, и ценовая проекция группы волн m2–m4 как минимум вдвое превышает аналогичный параметр m1, и “:c3” является одним из возможных Структурных обозначений волны m(-1), то m1 может завершать *Терминальный* Импульс; добавьте в Структурный список m1 обозначение “:L3”.

Если начальный уровень m1 (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и длина m3 лежит в пределах 61,8–100% длины m1, то m1 может быть частью Неправильной Неудавшейся Плоской (Irregular Failure Flat), поэтому поставьте у ее конечной точки обозначение “:F3”.

Если начальный уровень $m1$ (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и $m3$ длиннее, чем $m2$, и длина $m0$ составляет как минимум 161,8% длины волны $m2$, и начальный уровень $m3$ достигается за время, не превышающее длительности $m3$, то $m1$ может быть частью Неправильной Плоской; поместите у конечной точки $m1$ обозначение “:F3”.

Если начальный уровень $m1$ достигается за время, большее длительности $m1$, и длина $m2$ не превышает 61,8% величины (ценового расстояния) от начала $m(-1)$ до конца $m1$, и $m3$ короче, чем $m2$, то возможно, что завершается формирование Сложной Коррекции и на протяжении двух длительностей группы волн $m0$ - $m2$ точка экстремума, образованная волной $m1$, останется точкой глобального экстремума; поставьте у конца волны $m1$ обозначение “:F3”.

Если начальный уровень $m1$ достигается в течение времени, большего длительности $m1$, и $m3$ длиннее, чем $m2$, и длина $m2$ не превышает 61,8% ценового расстояния от начала $m(-1)$ до конца $m1$, то на рынке может формироваться Сложная Коррекция (концом одной коррекционной фазы которой может быть $m1$, а x -волной – $m2$) или Расширяющийся Треугольник; поместите у конечной точки волны $m1$ группу обозначений “:F3/:c3/:L5”.

Если начальный уровень $m1$ достигается в течение времени, большего длительности $m1$, и $m2$ короче, чем $m(-2)$, то $m1$ может завершать Зигзаг, входящий в состав Сужающегося Треугольника; поставьте у конечной точки $m1$ обозначение “:L5”.

Если начальный уровень $m1$ достигается в течение времени, большего длительности $m1$, и длина $m(-1)$ составляет как минимум 61,8% длины $m1$, и $m3$ короче, чем $m2$, и начальный уровень $m3$ (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности $m3$, то $m1$ может быть частью Плоской, завершающей более крупную ценовую фигуру, поэтому поставьте у ее конечной точки обозначение “:F3”.

Если $m3$ длиннее, чем $m2$, и $m4$ длиннее, чем $m3$, и длина $m0$ меньше 61,8% длины $m1$, то волной $m1$ может начинаться Расширяющийся Треугольник, поэтому добавьте в ее Структурный список обозначение “(:F3)”.

Если $m3$ длиннее, чем $m2$, и $m4$ длиннее, чем $m3$, и длина $m0$ в пределах 61,8–100% длины $m1$, то возможно формирование Расширяющегося Треугольника; добавьте в Структурный список $m1$ обозначение “(:c3)”.

Условие “b”: длина $m0$ не меньше 100%, но меньше 161,8% длины $m1$

Если $m3$ длиннее, чем $m2$, и длина $m0$ ближе к 100% длины волны $m1$, чем к 161,8% длины этой волны, поместите у конечной точки волны $m1$ обозначение “:c3”. Если $m(-1)$ длиннее, чем $m0$, и предпочтительным является Структурное обозначение “:c3”, допишите букву “b” перед двоеточием (чтобы получилось “b:c3”). Это значит, что $m1$ b -волна Плоской Коррекции. Если $m(-1)$ короче, чем $m0$, то $m1$ может быть x -волной Сложной Коррекции, поэтому допишите “x” перед обозначением “:c3”.

Если $m3$ длиннее, чем $m2$, и длина $m0$ ближе к 161,8% длины волны $m1$, чем к 100% длины этой волны, поместите у конечной точки волны $m1$ обозначение “:F3”. Если $m(-1)$ длиннее, чем $m0$, то $m2$ может завершать Зигзаг. Если $m(-1)$ короче, чем $m0$, то $m1$ может быть x -волной Сложной Коррекции, завершающейся волной $m4$. Для описания двух этих альтернатив добавьте в Структурный список $m1$ обозначения “b:c3” и “x:c3” соответственно.

Если длина $m3$ составляет как минимум 61,8% длины волны $m1$, и ни одна часть волны $m3$ не пересекает конечного уровня волны $m2$, и длина $m2$ близка к 61,8% длины $m0$, то $m1$ может быть первой фазой Неправильной Неудавшейся Плоской; если обозначения “:F3” еще нет в Структурном списке волны $m1$, добавьте его.

Если длина $m3$ меньше 100% длины $m2$, и не меньше 61,8% длины $m1$, и ни одна часть волны $m3$ не пересекает конечного уровня волны $m2$, поставьте у конечной точки волны $m1$ обозначение “:F3”.

Если длина $m3$ меньше 61,8% длины $m2$, и ценовые проекции волн $m1$ и $m3$ перекрываются (накладываются друг на друга), и длина $m4$ не превышает 261,8% длины $m2$ и $m2$ больше длины $m0$ и/или длины $m4$, и начальный уровень волны $m4$ (плюс одна единица времени) достигается за период, меньший ее длительности, и при этом начальный уровень $m0$ достигается в течение не более 50% времени, прошедшего от начала волны $m0$ до окончания волны $m4$, то волной $m4$ может завершаться Терминальная ценовая фигура; поставьте у конечной точки $m1$ обозначение “:c3” (если в Структурном списке $m1$ присутствует обозначение “:F3”, заключите его в квадратные скобки, тем самым показав более высокую вероятность реализации варианта “:c3”).

Если начальный уровень $m1$ (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и длина $m2$ составляет почти 161,8% длины $m1$, и длина $m3$ меньше 61,8% длины $m2$, и длина $m(-1)$ составляет как минимум 61,8% длины $m0$, и длина $m(-2)$ лежит в пределах 61,8–161,8% длины $m(-1)$, и длина $m(-3)$ в пределах 61,8–161,8% длины $m(-2)$, и ценовая проекция группы волн $m2-m4$ больше ценовой проекции волны $m0$, то $m1$ может завершать Сужающийся Треугольник; добавьте обозначение “:L3” в ее Структурный список.

Если начальный уровень $m1$ (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и длина $m1$ не превышает 161,8% длины $m(-1)$, и длина $m2$ почти достигает 161,8% длины $m1$, и длина $m3$ меньше 61,8% длины $m2$, и ценовая проекция группы волн $m2-m4$ больше ценовой проекции волны $m0$, то $m1$ может завершать Плоскую ценовую фигуру; добавьте обозначение “:L5” в ее Структурный список.

Если $m(-1)$ короче, чем $m0$, и начальный уровень $m2$ (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и $m0$ не короче хотя бы одной из волн $m(-2)$ и $m2$, и начальный уровень волны $m(-2)$ достигается (или пересекается) в течение не более 50% времени, прошедшего от начала волны $m(-2)$ до окончания волны $m2$, то $m2$ может завершать Терминальный Импульс; добавьте в Структурный список обозначение “(:sL3)”.

Если ни одно из описанных выше условий не соответствует текущей ситуации, отображенной на вашем графике, и $m1$ моноволна, поместите у ее конечной точки все перечисленные в заголовке данного подраздела Структурные обозначения. Если ни одно из описанных выше условий не соответствует текущей ситуации, отображенной на вашем графике, и $m1$ компактная поливолна (или более высокого уровня сложности) ценовой фигурой, переходите к подразделу “Применение Индикаторов Положения” и с помощью Структурных обозначений, окружающих $m1$ волну, определите, какой из Индикаторов Положения (Position Indicators) нужно поставить перед обозначением этой компактной волны.

Условие “с”: длина $m0$ лежит в пределах 161,8–261,8% длины $m1$ (включительно)

Если длина $m3$ в пределах 61,8%–161,8% (включительно) длины $m1$, и длина $m2$ меньше 61,8% длины $m0$, и $m4$ не короче, чем $m2$, и $m4$ (либо группа волн $m4-m6$) не короче волны $m0$, то $m1$ может быть первым сегментом любой разновидности Неправильной Плоской или Подвижного Треугольника; поставьте у конечной точки $m1$ обозначение “:F3”.

Если длина волны $m3$ в пределах 101–161,8% длины волны $m2$, вероятность формирования Расширяющегося Треугольника невелика; поместите у конечной точки волны $m1$ обозначение “:с3”.

Если начальный уровень $m2$ (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и $m(-1)$ короче, чем $m0$, и $m0$ не короче хотя бы одной из волн $m(-2)$ и $m2$, и ценовые проекции волн $m(-1)$ и $m1$ перекрываются и начальный уровень $m(-2)$ достигается в течение не более 50% времени от начала волны $m(-2)$ до окончания волны $m2$, добавьте в Структурный список обозначение “(:sL3)” (указывая тем самым на возможность формирования Терминальной ценовой фигуры, завершающейся волной $m2$).

Если длина $m3$ меньше 61,8% длины $m2$ и ценовые проекции волн $m1$ и $m3$ перекрываются, и волна $m4$ короче волны $m2$, и начальный уровень волны $m4$ (плюс одна единица времени) достигается за период, меньший ее длительности, и при этом начальный уровень $m0$ достигается за период, не превышающий 50% времени формирования группы волн $m0-m4$, то волна $m4$ может завершать Терминальную ценовую фигуру; у конечной точки $m1$ поставьте обозначение “:с3”.

Если начальный уровень $m1$ (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и длина $m2$ близка к 161,8% длины $m1$, и длина $m3$ меньше 61,8% длины $m2$, и длина $m(-1)$ не меньше 61,8% длины $m0$, и длина $m(-2)$ в пределах 61,8%–161,8% длины $m(-1)$, и длина $m(-3)$ составляет от 61,8% до 161,8% длины $m(-2)$, и ценовая проекция совокупной длины волн $m2-m4$ больше ценовой проекции волны $m0$, то $m1$ может завершать Сужающийся Треугольник; добавьте обозначение “:L3” к уже существующему Структурному списку.

Если начальный уровень $m1$ (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и длина $m1$ очень близка к 61,8% длины $m0$, но не превышает 161,8% длины $m(-1)$, и длина $m2$ очень близка к 161,8% длины $m1$, и длина $m3$ меньше 61,8% длины $m2$, и ценовая проекция группы волн $m2-m4$ больше ценовой проекции волны $m0$, то $m1$ может завершать Плоскую ценовую фигуру; добавьте обозначение “:L5” к уже существующему Структурному списку.

Если после прочтения этого параграфа вы не поставили у конечной точки $m1$ ни одного Структурного обозначения, поставьте туда обозначение “:F3”.

Условие "d": длина $m0$ больше 261,8% длины $m1$

Если волна $m2$ состоит более чем из трех моноволн, поставьте у ее конечной точки обозначение "F3".

Если начальный уровень $m2$ (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и $m(-2)$ короче, чем $m0$, и после завершения $m2$ начальный уровень $m(-2)$ достигается (или пересекается) в течение не более 50% времени формирования группы волн $m(-2)-m2$, добавьте в Структурный список обозначение "(:sL3)" (указывая тем самым на возможность завершения волной $m2$ Терминальной ценовой фигуры с Растянутой третьей [3rd Extension Terminal pattern]).

Если длина $m3$ меньше 61,8% длины $m2$, и ценовые проекции волн $m1$ и $m3$ перекрываются, и волна $m4$ короче волны $m2$, и начальный уровень $m4$ достигается за время, меньшее периода формирования этой волны, при том, что начальный уровень $m0$ достигается в течение не более 50% времени формирования волн $m0-m4$, то $m4$ может завершать Терминальную ценовую фигуру; поставьте у конечной точки $m1$ обозначение "с3".

Если длина $m3$ меньше 61,8% длины $m2$, и ценовая проекция группы волн $m2-m4$ больше, а временная проекция – короче (их движение "вертикальное"), чем аналогичные характеристики волны $m0$, и если длина $m(-1)$ не меньше 61,8% длины $m0$, то существует небольшая вероятность, что волна $m1$ завершает Сужающийся Треугольник, поэтому отметьте эту волну обозначением "(:L3)".

Если длина $m3$ меньше 61,8% длины $m2$, и ценовая проекция длины группы волн $m2-m4$ больше, а их движение "вертикальное", чем аналогичные характеристики волны $m0$, и длина $m(-1)$ примерно равна длине $m0$, и длительность $m1$ больше либо равна длительности $m(-1)$, и длительность $m0$ больше длительностей волны $m(-1)$ и волны $m1$, то существует небольшая вероятность, что $m1$ завершает "строгую" ("severe") Плоскую с Неудавшейся С; добавьте к ее Структурному списку обозначение "[:L5]".

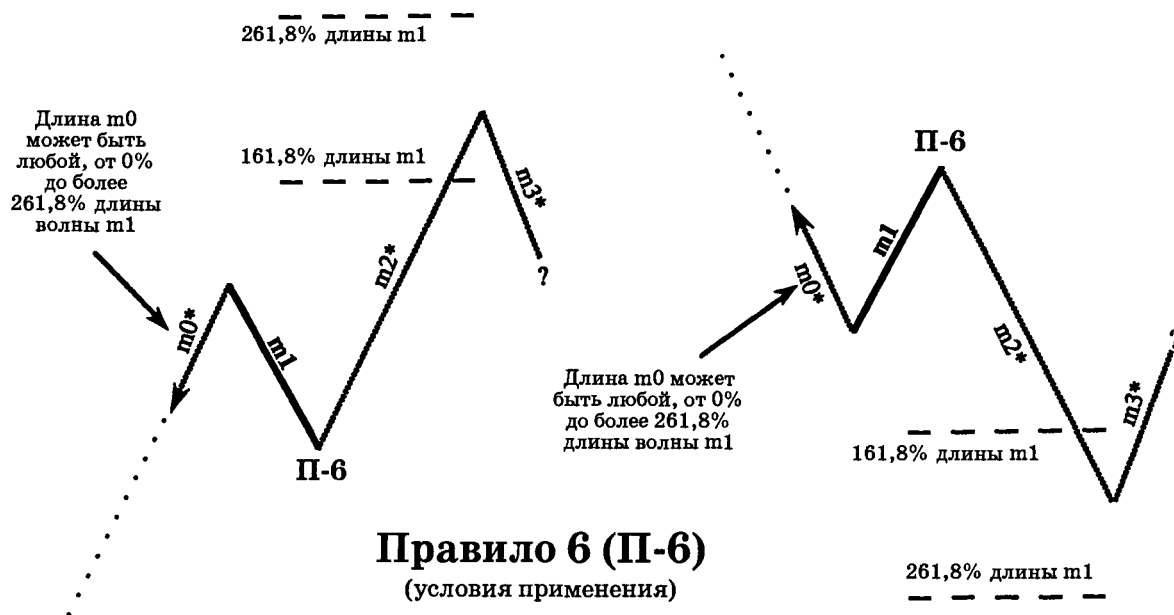
Если длина $m3$ от 61,8% до 100% длины $m2$, и длина $m4$ меньше 61,8% длины $m0$, и длительность $m1$ меньше длительности $m0$, то $m1$ может быть х-волной в составе Сложной Коррекции; отметьте это и поставьте у конечной точки этой волны обозначение "х:с3".

Если длина $m3$ от 61,8% до 100% длины $m2$ и длина $m4$ не меньше 61,8% длины $m0$, поставьте у конечной точки $m1$ обозначение "F3".

Если длина $m3$ меньше 61,8% длины $m2$, поместите у конечной точки $m1$ обозначения "F3/с3".

Если длина волны $m3$ не меньше 61,8% длины волны $m1$, но меньше длины волны $m2$, и волна $m4$ не короче волны $m2$, и длина волны $m4$ (либо группы волн $m4-m6$) не пересекает конечного уровня $m3$ и составляет не меньше 61,8% длины $m0$, то высока вероятность, что $m1$ первый сегмент Неправильной Неудавшейся Плоской; добавьте в ее Структурный список обозначение "F3"

Если же к этому моменту Структурный список вашей $m1$ пуст, внесите в него обозначение "F3".



Правило 6

{возможна любая Структура; если ни одно из описаний не подходит, смотрите раздел о последовательностях Индикаторов положения на стр. 3-61}

Условие “а”: длина m_0 меньше 100% длины m_1

******(если m_2 состоит более чем из трех моноволн [или групп моноволн])

Если длина трех первых моноволн m_2 не больше 61,8% длины m_1 , то Сложная Коррекция может начинаться первой или второй из этих моноволн (сразу после m_1), направленной противоположно m_1 и представляющей собой х-волну, ЛИБО m_1 содержит в центре “пропавшую” х-волну, ЛИБО m_1 третья волна Трендовой или Терминальной Импульсной ценовой фигуры с Неудавшейся пятой; поставьте у конечной точки m_1 обозначения “:5/:s5”. **ЗАМЕЧАНИЕ:** рассматривая вариант “Пропаавшей” х-волны, обведите центр m_1 кружком и слева от него поставьте обозначение “:5?”, а справа – обозначение “:F3?”; завершение Сложной Коррекции получит подтверждение сразу перед точкой, где рынок резко изменит направление (на противоположное по отношению к m_1) и длина m_2 превысит 61,8% длины m_1 .

Если длина трех первых моноволн m_2 превосходит 61,8% длины m_1 , то m_1 может завершать а-волну Плоской со сложной b-волной ЛИБО третью волну Импульсной ценовой фигуры с Неудавшейся пятой; у конечной точки m_1 поставьте обозначения “:F3/:5”, описывающие две эти альтернативы соответственно.

******(если m_2 состоит не более чем из трех моноволн [или групп моноволн])

Если длина m_3 меньше 61,8% длины m_2 , поставьте у конечной точки волны m_1 обозначение “:L5”. Если ценовые проекции волн $m(-2)$ и m_0 перекрываются, добавьте в Структурный список обозначение “:L3”.

Если длина m_3 меньше 61,8% длины m_2 , поставьте у конечной точки волны m_1 обозначение “:L5”.

Если начальный уровень m_1 (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, то m_1 может завершать ценовую фигуру Трендового Импульса; поставьте у конечной точки m_1 обозначение “:L5”.

Если начальный уровень m_1 (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и m_3 короче, чем m_2 , и волна m_2 (или группа волн m_2-m_4) достигает (или пересекает) начальный уровень $m(-3)$ за время, не превышающее 50% длительности формирования волн $m(-3)-m_1$, и ценовые проекции волн m_0 и $m(-2)$ перекрываются, то m_1 может завершать ценовую фигуру Терминального Импульса; добавьте к Структурному списку m_1 обозначение “(:L3)”. Если длина m_3 от 61,8% до 100% длины m_2 (не включая границы) и предположительно является Структурное обозначение “:L3”, то m_2 , по всей вероятности, будет х-волной ИЛИ завершающаяся волной m_1 Терминальная ценовая фигура будет входить в состав Треугольника более высокого порядка; поместите у конечной точки m_2 обозначение “х:s3?”.

Если начальный уровень m_1 достигается медленнее, чем происходило формирование этой волны, и волна m_2 не пересекает конечного уровня волны $m(-2)$, и длина $m(-1)$ не меньше 61,8% длины m_1 , и $m(-2)$ короче, чем $m(-1)$, то m_1 может быть а-волной Плоской ценовой фигуры, завершающей Сложную Коррекцию, х-волной которой является m_0 ; поставьте обозначение “:F3” у конечной точки m_1 и обозначение “х:s3” – у конечной точки волны m_0 .

Условие “b”: длина m_0 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m_1

******(если m_3 состоит более чем из трех моноволн [или групп моноволн])

Если длина первых трех моноволн m_3 не достигает 61,8% длины m_2 , то Сложная Коррекция может начинаться первой или второй из этих моноволн (сразу после m_2), направленной противоположно m_2 и представляющей собой х-волну, ЛИБО в центре m_2 может заключаться “Пропаавшая” волна, ЛИБО m_2 может быть третьей волной Импульсной ценовой фигуры (Трендовой или Терминальной) с Неудавшейся пятой; у конечной точки m_1 поставьте обозначения “:5/:s5”. **ЗАМЕЧАНИЕ:** работая над сценарием “Пропаавшей” волны, обведите центральную часть m_2 в кружок и слева от него поставьте обозначение “:5?”, а справа – обозначения “:F3/х:s3?”; факт завершения Сложной Коррекции будет подтвержден немедленно после резкого изменения направления движения цен (в направлении, противоположном направлению m_2) и последующего достижения длиной волны m_3 61,8% длины m_2 . Сложная Коррекция завершится в точке резкого рыночного разворота.

Если длина первых трех моноволн волны m_3 больше 61,8% длины m_2 , то m_2 может завершать а-волну Плоской со сложной b-волной ЛИБО m_1 может завершать третью волну Импульсной ценовой фигуры с Неудавшейся пятой; у конечной точки m_1 поставьте обозначения “:F3/:5”, описывающие две эти альтернативы соответственно.

**** (если m3 состоит не более чем из трех моноволн [или групп моноволн])**

Если длительность m1 меньше либо равна длительности волны m0, или длительности волны m2, и m(-2) короче, чем m(-1), то m1 может быть х-волной Сложной Коррекции; поставьте у ее конечной точки обозначение “:с3”.

Если длительность m1 больше либо равна длительности волны m0, или волны m2, и длина m0 близка к 161,8% длины m1, то m1 может быть частью Зигзага или Импульса; поставьте у ее конечной точки обозначение “:F3”.

Если начальный уровень волны m1 (плюс одна единица времени) достигается волной m2 в течение времени, не превышающего длительности формирования m1, и длина m3 меньше 61,8% ИЛИ больше 100% длины волны m2, за время, не превышающее длительности последней, и ценовая и временная длины m(-1) составляют как минимум 61,8% соответствующих длин m1, и m1 Компактная ценовая фигура, при условии, что ни одна часть волны m1 не пересекает начального уровня этой волны за время ее формирования, то возможно, что m1 завершает с-волну Плоской (C-wave of a Flat); поставьте у ее конечной точки обозначение “:L5”.

Если начальный уровень m1 (плюс одна единица времени) достигается волной m2 за время, не превышающее длительности формирования m1, и длина m3 меньше 61,8% длины m2, и величины ценовой и временной длин m(-1) составляют как минимум 61,8% соответствующих длин m0, то существует вероятность, что m1 завершает Сужающийся Треугольник или одну из нескольких разновидностей Плоских (это зависит от длины m(-1)); поставьте у конечной точки m1 обозначения “:L3/:L5”, отражающие два этих варианта развития событий соответственно. Если m1 поливолна и ни одна часть этой волны не пересекает ее начального уровня, вычеркните из Структурного списка обозначение “:L5”.

Если начальный уровень m1 достигается в течение времени, большого длительности формирования этой волны, и m2 состоит как минимум из трех моноволн, и m2 длиннее волны m(-1) и волны m0, то m1 может быть одним из центральных сегментов Треугольника; поместите у ее конечной точки обозначение “:с3”.

Если начальный уровень m2 (плюс одна единица времени) достигается за время, не превышающего периода формирования этой волны, и волна m0 длиннее волны m(-2) и/или волны m2, и начальный уровень m(-2) достигается (или пересекается) в течение периода, не превышающего 50% времени формирования волн m(-2)-m2, то m2 может завершать Терминальную ценовую фигуру; добавьте обозначение “:sL3” в Структурный список m1.

Если длина m3 ограничена рамками 101–161,8% длины m2, вероятно формирование Расширяющегося Треугольника; в таком случае заключите обозначение “:F3” (если оно есть в Структурном списке волны m1) в квадратные скобки, показав тем самым, что вероятность реализации варианта “:с3” выше.

Условие “с”: длина m0 лежит в пределах 161,8–261,8% длины m1 (включительно)

Независимо от конкретных обстоятельств в данной ситуации, обозначение “:F3” неплохой выбор, поэтому поставьте его у конечной точки волны m1.

Если начальный уровень m1 (плюс одна единица времени) достигается за время, не превышающего периода формирования этой волны, и длина m3 меньше 61,8% длины m2, и длина m2 превышает длину m0 за период, равный длительности последней, и длина m(-1) в пределах 61,8–161,8% длины m0, и ценовая проекция волны m2 больше, а наклон ее вертикальнее, чем соответствующие параметры волны m0, то m1 может завершать Сужающийся Треугольник или строгую (severe) Плоскую с Неудавшейся С; поставьте у конечной точки m1 обозначения “:L3/(:L5)”, отражающие две эти альтернативы соответственно.

Если начальный уровень m2 (плюс одна единица времени) достигается за время, не превышающее периода формирования этой волны, и ценовые проекции волн m(-1) и m1 перекрываются, и длина m0 не меньше длины волны m(-2) и/или волны m2, и начальный уровень m(-2) достигается (или пересекается) за время не более 50% периода формирования группы волн m(-2)-m2, то волна m2 может завершать Терминальную ценовую фигуру; добавьте в Структурный список m1 обозначение “:sL3”.

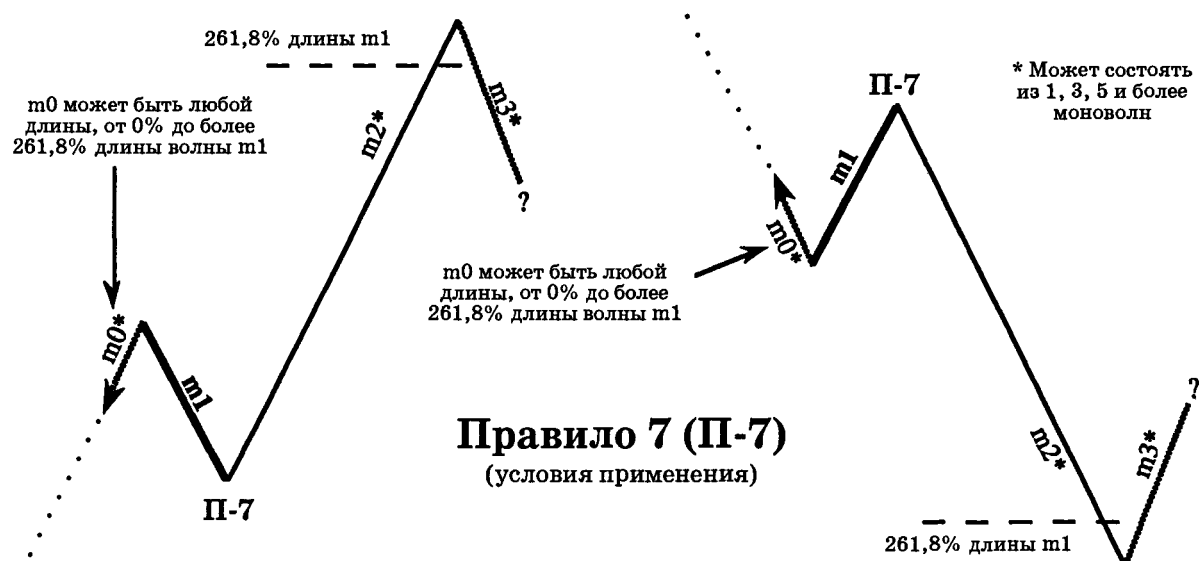
Если длина m3 ограничена рамками 100–161,8% длины m2, вероятность формирования Расширяющегося Треугольника невысока, но все же существует, поэтому добавьте обозначение “(:с3)” в Структурный список.

Условие “d”: длина m0 больше 261,8% длины m1

Если длительность m0 (минус одна единица времени) ИЛИ m2 (минус одна единица времени) меньше, либо равна длительности m1 и при условии, что длительность m1 не меньше длительностей волны m0 и волны m2 одновременно, то волной m1 может либо начинаться более крупная коррекция, либо завершаться коррекция в составе Зигзага или Импульсной ценовой фигуры; поставьте у конечной точки m1 обозначение “:F3”.

Если длина $m3$ меньше 61,8% длины $m2$, и совокупная длительность волн $m2-m4$ меньше либо равна длительности $m0$, и ценовая проекция группы волн $m2-m4$ больше ценовой проекции волны $m0$, а их движение вертикальнее, чем волны $m0$, то существует незначительная вероятность, что $m1$ завершает Сужающийся Треугольник или строгую Плоскую с Неудавшейся С; поместите у конечной точки $m1$ обозначения “(:L3)/[:L5]”, отражающие две эти альтернативы соответственно.

Если начальный уровень $m2$ (плюс одна единица времени) достигается за время, не превышающее периода формирования этой волны, и ценовые проекции волн $m(-1)$ и $m1$ перекрываются, и длина $m0$ не меньше длины волны $m(-2)$ и/или волны $m2$, и начальный уровень $m(-2)$ достигается (или пересекается) за время не более 50% периода формирования группы волн $m(-2)-m2$, то волна $m2$ может завершать Терминальную ценовую фигуру; добавьте в Структурный список $m1$ обозначение “:sL3”.



Правило 7 {возможна любая Структура, если ни одно из описаний не подходит, см. раздел о последовательностях Индикаторов положения на стр. 3-61}

Условие “а”: длина $m0$ меньше 100% длины $m1$

******(если $m2$ состоит более чем из трех моноволн [или групп моноволн])

Если длина трех первых моноволн $m2$ не больше 61,8% длины $m1$, Сложная Коррекция может начинаться первой или второй из этих моноволн (сразу после $m1$), направленной противоположно $m1$ и представляющей собой х-волну, ЛИБО $m1$ содержит в своем центре “пропавшую” х-волну, ЛИБО $m1$ третья волна Трендового или Терминального Импульса с Неудавшейся пятой; поставьте у конечной точки $m1$ обозначения “:5/:s5”, а у конечной точки $m2$ – обозначение “х:с3?”. **ЗАМЕЧАНИЕ:** рассматривая вариант “пропавшей” х-волны, обведите центр $m1$ кружком и слева от него поставьте обозначение “:5?”, а справа – обозначение “:F3?”; завершение Сложной Коррекции получит подтверждение перед тем, как направление движения цен резко изменится на противоположное $m1$, а длина $m2$ превысит 61,8% длины $m1$.

Если длина трех первых моноволн $m2$ превосходит 61,8% длины $m1$, то $m1$ может завершать а-волну Плоской со сложной b-волной ЛИБО третью волну Импульсной ценовой фигуры с Неудавшейся пятой; у конечной точки $m1$ поставьте обозначения “:F3/:5”, описывающие две этих альтернативы соответственно.

******(если $m2$ состоит не более чем из трех моноволн [или групп моноволн])

Независимо от окружающих ценовых фигур, в данной ситуации высока вероятность, что структура $m1$ описывается обозначением “:L5”, поэтому поместите это обозначение у конечной точки упомянутой волны.

Если длина $m3$ меньше 61,8% длины $m2$, и волна $m(-2)$ короче волны $m(-1)$, и ценовые проекции волн $m(-2)$ и $m0$ перекрываются, то $m1$ может завершать Терминальный Импульс; добавьте в Структурный список этой волны обозначение “(:L3)”.

Условие “b”: длина m_0 не меньше 100%, но меньше 161,8% длины m_1

******(если m_3 состоит более чем из трех моноволн [или групп моноволн])

Если длина трех первых моноволн m_3 не больше 61,8% длины m_2 , Сложная Коррекция может начинаться первой или второй из этих моноволн (сразу после m_2), движущейся в направлении m_1 и представляющей собой х-волну, – это также может означать, что в центре m_2 “пропадает” b-волна, ЛИБО m_2 может быть третьей волной Трендового или Терминального Импульса с Неудавшейся пятой; поставьте у конечной точки m_1 обозначения “:F3/:c3/:L3/:L5”. Если для достижения величины, большей 61,8% длины волны m_2 (отсчитанной от конца этой волны), требуется больше пяти моноволн, уберите из списка обозначение “:F3” и вычеркните сценарий “третьей/Неудавшейся пятой” из числа допустимых. **ЗАМЕЧАНИЕ:** рассматривая вариант “пропавшей” х-волны, обведите центр m_2 кружком и слева от него поставьте обозначение “:5?”, а справа – обозначение “b:F3/x:c3?”. Завершение Сложной Коррекции получит подтверждение перед тем, как направление движения цен резко изменится на противоположное m_1 , а длина m_3 превысит 61,8% длины m_2 . Сложная Коррекция завершится вблизи начала этого резкого изменения направления тренда. Чтобы учесть все эти варианты, поставьте у конечных точек первой и второй моноволн (сразу после окончания m_2), движущихся в направлении m_1 , обозначения “х:c3?”.

Если длина трех первых моноволн m_3 превосходит 61,8% длины m_2 , то m_2 может завершать а-волну Плоской со сложной b-волной ЛИБО третью волну Импульса с Неудавшейся пятой; у конечной точки m_1 поставьте обозначения “:F3/:5”, описывающие две эти альтернативы соответственно.

******(если m_3 состоит не более чем из трех моноволн [или групп моноволн])

Если длина m_0 как минимум 61,8% длины m_1 и длина m_3 в пределах 100%-261,8% длины m_2 , то m_1 может быть частью Распирающегося Треугольника; у конечной точки m_1 поставьте обозначение “:c3”. Если длина m_4 превышает 61,8% длины волны m_3 , добавьте в Структурный список m_1 обозначение “:F3”.

Если длина m_1 ненамного превышает 61,8% длины m_0 и длина m_3 не достигает 61,8% ИЛИ превышает 100% длины m_2 за время, не большее длительности периода формирования m_2 , и время, необходимое m_2 для достижения ценовой величины m_0 , не больше длительности m_0 , и волна m_2 “вертикальнее”, чем волна m_0 , то высока вероятность, что m_1 завершает Сужающийся Треугольник или Плоскую с Неудавшейся С; у конечной точки m_1 поставьте обозначения “:L3/:L5”, отражающие две эти альтернативы соответственно.

Если длина m_3 достигает не меньше 61,8%, но меньше 100% длины m_2 , то m_2 , по всей вероятности, будет завершать Удлиненную Плоскую; у конечной точки m_1 поставьте обозначение “:c3”.

Если начальный уровень m_2 (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, то m_2 может завершать Трендовый Импульс; поставьте у конечной точки m_1 обозначение “:L5”. Если $m(-1)$ короче, чем m_0 , и m_0 не короче волны $m(-2)$ и/или волны m_2 , и начальный уровень $m(-2)$ достигается (или пересекается) за время не более 50% периода формирования волн $m(-2)$ - m_2 , то m_2 может завершать Терминальный Импульс с Растянутой пятой; добавьте в Структурный список m_1 обозначение “:sL3”.

Условие “с”: длина m_0 лежит в пределах 161,8–261,8% длины m_1 (включительно)

Если длительность волны m_1 больше, либо равна длительности волны m_0 , ИЛИ длительности волны m_2 , то, несмотря на остальные обстоятельства, обозначение “:F3” будет с высокой вероятностью описывать структуру волны m_1 , поэтому занесите его в ее Структурный список.

Если время, необходимое m_2 для достижения ценовой величины m_0 , не больше длительности m_0 , и волна m_2 “вертикальнее” и в ценовом отношении длиннее, чем волна m_0 , и $m(-4)$ длиннее, чем $m(-2)$, то m_1 может завершать Сужающийся Треугольник; поместите у ее конечной точки обозначение “:L3”.

Если время, необходимое m_2 для достижения ценовой величины m_0 , не больше длительности m_0 , и волна m_2 “вертикальнее” и в ценовом отношении длиннее, чем волна m_0 , и длина $m(-2)$ составляет как минимум 161,8% длины m_0 , и длина $m(-2)$ составляет как минимум 61,8% длины m_2 , и в Структурный список $m(-1)$ входит обозначение “:F3”, то m_1 может завершать Неправильную Неудавшуюся Плоскую; поместите у ее конечной точки обозначение “:L5”.

Если начальный уровень m_2 (плюс одна единица времени) достигается за период, не превышающий длительности формирования этой волны, и начальный уровень $m(-2)$ достигается (или пересекается) за время, не превышающее 50% длительности формирования группы волн $m(-2)$ - m_2 , и m_0

длиннее, чем $m(-2)$, то $m2$ может завершать Расширяющийся Терминальный Импульс; поставьте у конечной точки $m1$ обозначение “:sL3”.

Если начальный уровень $m1$ (плюс одна единица времени) достигается за период, не превышающий длительности формирования этой волны, и длина $m2$ не меньше 161,8% длины $m0$, и волна $m1$ пересекает линию, проходящую через конечные точки волн $m(-3)$ и $m(-1)$, то $m1$ может завершать Подвижную Коррекцию; поставьте у конечной точки этой волны обозначение :L5.

Условие “d”: длина $m0$ больше 261,8% длины $m1$

Если длительность $m0$ (минус одна единица времени) меньше, либо равна длительности $m1$, ИЛИ длительность $m2$ (минус одна единица времени) меньше, либо равна длительности $m1$, и длительность $m1$ не меньше длительности волны $m0$ и/или волны $m2$, то $m1$ может быть частью Зигзага или Импульса; поставьте у конечной точки этой волны обозначение “:F3”.

Если длительность $m1$ не превышает длительности волны $m0$ и/или волны $m2$, и длина $m(-2)$ не меньше 161,8% длины $m(-1)$, и $m(-1)$ короче, чем $m0$, и длина $m1$ не достигает 61,8% расстояния от начала волны $m(-2)$ до конца волны $m0$, и если $m3$ длиннее, чем $m2$, то удостоверьтесь, что $m4$ короче, чем $m3$, и убедитесь, что до пересечения конечного уровня $m2$ рынок проходит расстояние, не меньшее 61,8% длины группы волн $m(-2)$ - $m2$, и если это так, ТО $m1$ может быть х-волной двойного Зигзага или Сложной Коррекции, начинающейся Зигзагом; поместите у конечной точки волны $m1$ обозначение “х:c3”.

Если длительность $m1$ не превышает длительности волны $m0$ ИЛИ волны $m2$, и длина $m0$ в пределах 100–161,8% длины $m(-1)$, и длина $m2$ не превышает 161,8% длины $m0$, и длина $m4$ составляет как минимум 38,2% длины $m2$, а также если $m3$ длиннее, чем $m2$, то убедитесь, что длина $m4$ меньше длины $m3$, и если это так, ТО $m1$ может быть х-волной Сложной Коррекции, начинающейся Плоской и кончающейся Плоской волной или Треугольником; поместите у конечной точки волны $m1$ обозначение “х:c3”.

Если длительность $m1$ меньше либо равна длительности волны $m0$ и/или волны $m2$, поставьте у конечной точки волны $m1$ обозначение “:c3”. Если длины и/или длительности волн $m(-1)$ и $m1$ примерно равны (или соотносятся с коэффициентом 61,8%) и $m(-1)$ короче, чем $m0$, и при сравнении длин волн $m(-2)$, $m0$ и $m2$ длина $m0$ не оказывается кратчайшей и длина каждой большей волны из этой тройки не превышает 161,8% длины следующей за ней по величине, то $m1$ может быть частью Сложного Двойного Зигзага (с одной или двумя х-волнами); поставьте “х” перед обозначением “:c3”. Если самая длинная волна вышеупомянутой тройки не $m0$, высока вероятность, что х-волна будет располагаться вблизи конца $m1$, но в случае наличия в Структурном списке $m1$ каких-либо других обозначений (помимо “:c3”) х-волна может находиться в конце $m(-1)$ или $m(-3)$. Если самой длинной волной этой тройки является $m0$, х-волна может “пропадать” в центре $m0$; в этом случае поставьте в середине волны $m0$ точку и справа от нее напишите “х:c3?”, а слева – “:s5”; в данной ситуации ценовая фигура Эллиота должна начинаться волной $m(-2)$ и заканчиваться волной $m2$. Если группа волн $m(-2)$ - $m2$ составляет Сложную Коррекцию с “пропавшей” х-волной, то до начала следующей группы волн (такого же порядка, что и эта Сложная Коррекция) рынок должен “пройти” 61,8–100% ценового расстояния этой группы. Если следующая за х-волной Сложной Коррекции волна не достигает 61,8% ее длины, а затем конечный уровень Сложной Коррекции пересекается, то либо группа волн $m(-2)$ - $m2$ не образует данную ценовую фигуру (имеется в виду Сложная Коррекция), либо Сложная Коррекция часть Терминального Импульса.

Если начальный уровень $m1$ (плюс одна единица времени) достигается за период, не превышающий длительности периода формирования этой волны, и длины и длительности волн $m(-1)$ и $m1$ равны (или соотносятся с коэффициентом 61,8%), и длина $m2$ не меньше 161,8% длины $m0$, и ценовые проекции волн $m1$ и $m(-1)$ не перекрываются, и начальный уровень $m2$ достигается за время, не меньшее длительности этой волны, то $m1$ может завершать Подвижную Коррекцию; поместите у ее конечной точки обозначение “:L5”. Если длина $m(-2)$ не достигает 161,8% длины $m0$, и длина $m3$ меньше 61,8% длины $m2$, и для характеристики структуры волны $m1$ используется обозначение “:L5”, то $m1$ завершает более одной ценовой фигуры Эллиота (т.е. несколько волн все увеличивающейся степени сложности).

Если длина $m3$ меньше 61,8% длины $m2$, и волна $m2$ длиннее и “вертикальнее”, чем волна $m0$, и длина $m(-1)$ не превышает 161,8% длины $m0$, и ценовые проекции волн $m(-1)$ и $m1$ перекрываются, и хотя бы одно из Структурных обозначений $m0$ содержит “:3” (указывает на ее принадлежность к волнам коррекции в любой их разновидности), есть небольшая вероятность, что $m1$ завершает Сужающийся Треугольник; поставьте у конечной точки $m1$ обозначение “(:L3)”. Если длины и/или дли-

тельности волн $m(-1)$ и $m1$ равны (или соотносятся с коэффициентом 61,8%) и ценовые проекции волн $m(-1)$ и $m1$ перекрываются, то $m1$ может завершать Неправильную Плоскую или Плоскую с Неудавшейся С; поставьте у ее конечной точки обозначение “:L5”.

Если длина $m3$ меньше 61,8% длины $m2$ и длина $m2$ в пределах 61,8% -161,8% длины $m0$, и $m(-1)$ короче, чем $m0$, и длина $m(-1)$ не больше 161,8% длины $m0$, то $m1$ может быть “х-волной” Сложной Коррекции; отметьте это на графике рядом с волной $m1$ и добавьте в ее Структурный список обозначение “х:c3”, если оно еще не внесено в него.

Если начальный уровень $m2$ (плюс одна единица времени) достигается в течение периода, не превышающего длительности формирования этой волны, и длина $m4$ не больше 61,8% длины $m3$, и $m(-1)$ короче, чем $m0$, и ценовые проекции волн $m(-1)$ и $m1$ частично перекрываются, и волна $m0$ не короче волн $m(-2)$ и/или волн $m2$, и волна $m3$ достигает начального уровня волны $m(-2)$ (или пересекает его) за время, не превышающее 50% длительности формирования группы волн $m(-2)$ - $m2$, то $m2$ может завершать Терминальную ценовую фигуру; добавьте в Структурный список $m1$ обозначение “:sL3”.

Применение Индикаторов положения (Implementation of Position Indicators)

(Правила, позволяющие свести множество вариантов Структурного обозначения волны к единственной альтернативе)

Индикаторы положения – это буквенные символы (“с”, “F”, “L”, “s” или “sL”), предшествующие большинству Структурных обозначений (“:3” – “тройкам”, и “:5” – “пятеркам”). Как следует из названия термина, функция Индикаторов положения заключается в описании, общем или конкретном, положения Структурных обозначений волн в контексте той или иной конъюнктуры анализируемого рынка (т. е. в зависимости от характеристик предшествующих и последующих волн). Поскольку существует две разновидности Структурных обозначений (в зависимости от наличия либо отсутствия в их составе Индикаторов положения), необходимо ввести конкретные термины, характеризующие каждую из них и способствующие точному, однозначному пониманию рассматриваемого вопроса. Термин “базовое (base) Структурное обозначение” описывает Структурное обозначение, в состав которого не входит Индикатор положения (т. е. просто “:3” или “:5”). Позиционированным Структурным обозначением (“positioned Structure label”) называется Структурное обозначение, перед которым стоит Индикатор положения (например, :F3, :c3, :s5, :L5 и т. д.). В дальнейшем обобщенный термин “Структурное Обозначение” будет использоваться в тех случаях, когда структура ценовой фигуры неизвестна либо не играет важной роли при обсуждении рассматриваемого вопроса.

Каждый раз, когда сегменты волны содержат несколько Структурных обозначений, должны использоваться Правила Позиционирования (Position Rules). Для начинающих эллиотовцев это единственный способ грамотной группировки сегментов волн в единое, по всем правилам скомпонованное целое: ценовую фигуру Эллиота. Как ни странно, тот же самый подход используется и экспертами в области теоретико-волнового анализа, причем большинство из них настолько тесно интегрировало его в стандартные аналитические процедуры, что применяет этот подход почти автоматически, вероятно, и не осознавая даже, что тем самым пользуется стандартными методиками теоретико-волнового анализа – методом, описанным в данной книге.

Применение Индикаторов положения начинает выявлять взаимные требования между соседними волнами, продиктованные правилами совместимости Индикаторов положения. Тем самым в кажущиеся случайными колебания рыночной активности вносится некоторая степень упорядоченности. Индикаторы положения – еще один шаг на пути выявления текущего поведения анализируемого рынка.

Если на вашем графике присутствует волна, Структурный список которой содержит несколько допустимых вариантов обозначений, Индикаторы положения помогут вам определиться с выбором и свести все разнообразие альтернатив к единственному обозначению. А как только каждая из волн вашего графика будет содержать только одно Структурное обозначение, вы сможете использовать эти Структурные обозначения для определения начальных и конечных точек ценовых фигур Эллиота, чему научитесь по прочтении этой главы. Следующий раздел ответит на вопросы тех, у кого ранее возникали трудности принятия решения о выборе отправного пункта анализа.

Инструкции

К этому моменту внутренняя структура всех моноволн вашего графика должна быть уже ясна вам. К сожалению, “Неформальные Правила логики” не всегда позволяют свести множество вариантов обозначений структуры волны к единственной альтернативе. Поэтому часто в Структурном списке одной или нескольких моноволн вашего графика будут присутствовать два или более альтернативных обозначений. Изучение уникальных характеристик Индикаторов Положения (описанных в данном разделе) и логическая интеграция этих Структурных обозначений со Структурными обозначениями близлежащих волн позволяют свести допустимые варианты Структурных обозначений каждого сегмента волны к единственной альтернативе.

Структурные обозначения приведенных ниже списков отделены друг от друга дефисом (“-”) или двумя плюсами (“++”). Разделитель первого типа (дефис) применяется для разграничения частей одной и той же Стандартной ценовой фигуры Эллиота, а разделитель второго типа (два плюса) – для разграничения двух Стандартных ценовых фигур Эллиота, а также х-волн, возникающих между ними. Х-волны, подробнее обсуждаемые позже, соединяют несколько Стандартных Коррекций в более крупную Сложную Коррекцию (Нестандартную конфигурацию). Детальное объяснение Стандартных и Нестандартных ценовых фигур приводится в Главе 8.

Описание всех Позиционированных Структурных обозначений можно найти в подразделе “Определения и последовательности Индикаторов положения”. Знание характеристик каждого Индикатора Положения особенно ценно при попытке свести весь спектр альтернативных обозначений структуры моноволны к единственной возможности. Изучите этот материал, чтобы вы могли быстро определять и отбрасывать нелогичные альтернативы. Не удаляйте из списка альтернатив позиционированные (отмеченные знаком вопроса (“?”)) и базовые (результат уплотнения (сжатия)) Структурные обозначения, кроме случаев, когда они находятся внутри границ более крупной Компактной ценовой фигуры.

На случай, если определение Индикатора положения не позволит свести весь список вариантов Структурных обозначений волны к единственной альтернативе, под каждым обозначением содержится список допустимых Структурных обозначений волн, предшествующих и последующих анализируемой. Последовательности из левого столбца обычно начинаются Коррекциями (“:3”), а из правого – Импульсами (“:5”). Выделенные жирным крупным шрифтом позиционированные Структурные обозначения ближе к центру каждой последовательности соответствуют волне m1. Анализируя и пометая на графике сочетание Структурных обозначений m1 и “окружающих” ее волн, можно исключить все неверные варианты и в итоге свести список к единственной альтернативе. Не забывайте, что после уплотнения (сжатия) волны ее базовое Структурное обозначение (“:3” или “:5”), в отличие от позиционированного (например, :с3, :sL3, :s5 и т. д.), может вам пригодиться для построения Сложной Коррекции Эллиота. Это еще одна причина сохранения базового Структурного обозначения компактной группы волн даже после того, как ценовой фигуре присвоены позиционированные Структурные обозначения.

Определения и последовательности Индикаторов положения

“:F3”

Аббревиатура “:F3” расшифровывается как “первая тройка” (“First 3”). Волна с этим Структурным обозначением либо первый сегмент группы, возникающей после “х:с3”, либо встречается между двумя “пятерками” (“:5”) (в любой их разновидности). Если две “первые тройки” (“:F3”) встречаются подряд, значит, второй из них начинается новая ценовая фигура (меньшей величины). Обведите кружком начальные точки обеих “:F3”, однако не пытайтесь соединять две эти волны, пока вторая “:F3” не станет частью поливолновой ценовой фигуры, включающей в себя следующие за ней волны (поливолна – это ценовая фигура Эллиота, состоящая как минимум из трех моноволн). Ниже приведен список примерных позиций “:F3” в реально-временных ситуациях:

- | | |
|--|---|
| 1. ? – F3 – с3 – L5 (обведите начальную точку F3 в кружок) | 5. 5 – F3 – 5 – F3 – L5 (длина второй пятерки должна составлять как минимум 38,2% длины первой пятерки) |
| 2. ? – F3 – с3 – с3 (обведите начальную точку F3 в кружок) | 6. 5 – F3 – 5 ++ х:с3 (длина второй пятерки должна составлять как минимум 38,2% длины первой пятерки) |
| 3. х:с3 ++ F3 – с3 – L5 (обведите начальную точку F3 в кружок) | 7. 5 – F3 – s5 ++ х:с3 (длина s5 должна составлять как минимум 38,2% длины пятерки (“5”)) |
| 4. х:с3 ++ F3 – с3 – с3 (обведите начальную точку F3 в кружок) | 8. 5 – F3 – L5 (длина L5 должна составлять как минимум 38,2% длины “5”) |
| | 9. s5 – F3 – L5 (L5 должна быть длиннее, чем s5) |

“:с3”

Эта аббревиатура расшифровывается как “центральная тройка” (“Center 3”). Волна с таким Структурным обозначением никогда не может быть первым либо последним сегментом последовательности, поэтому после нее крупных и резких движений практически никогда не происходит. Если у первой волны группы существует несколько Структурных обозначений, одним из которых является “:с3”, то можете смело его исключить. Если “:с3” одно из альтернативных Структурных обозначений последнего сегмента трех- или пятисегментной ценовой фигуры, можете исключить этот вариант. Ниже представлены варианты расположения волны с обозначением “:с3” на реально-временных графиках и указаны условия, способствующие верному позиционированию таких волн; если наблюдаемой на вашем графике ситуации соответствует одна из семи первых последовательностей приведенного ниже списка, обведите начальную точку “F3” кружком.

1. F3 – с3 – с3 – с3 (вторая или третья из “с3” должна быть наименьшей или наибольшей из всех четырех волн)
2. F3 – с3 – 5 (“5” должна быть больше (длиннее), чем “с3”; если длина “пятерки” не менее 161,8% длины “F3”, длина следующей за “5” волны должна быть не меньше 61,8% длины волны “5”)
3. F3 – с3 – s5 ++ х:с3 (см. руководство пункта 2)
4. F3 – с3 – L5 (если L5 короче, чем с3, вскоре произойдет пересечение начального уровня F3 или конечного уровня с3)
5. F3 – с3 – с3 – с3 – L3 (последняя с3 или L3 должна быть наименьшей или наибольшей из всех пяти волн)
6. F3 – с3 – с3 – sL3 – L3 (L3 должна быть наименьшей из всех пяти волн)
7. с3 – с3 – с3 – L3 (ЛИБО L3 должна быть наименьшей из всех этих волн, а последняя с3 – наименьшей из всех с3, ЛИБО L3 или последняя с3 должна быть наибольшей из всех этих волн)
8. :з – х:с3** – :з (длина х:с3 должна быть меньше 61,8% или больше 161,8% длины первой тройки)
9. 5 ++ х:с3* ++ 5 – F3 (с3 должна быть короче пятерки)
10. 5 ++ х:с3* ++ F3 – с3 (с3 должна быть короче пятерки)
11. s5 ++ х:с3* ++ 5 – F3 (с3 должна быть короче s5)
12. s5 ++ х:с3* ++ F3 – с3 (с3 должна быть короче s5)
13. L5 ++ х:с3* ++ F3 – с3 (с3 должна быть длиннее, чем L5, а F3 короче, чем с3)

* В данной позиции волну с обозначением “:с3” можно считать х-волной Сложной Коррекции. Если Структурные обозначения окружающих ее волн вписываются в данный сценарий, можно перед символом “:с3” поставить “х”. ЗАМЕЧАНИЕ: “:с3” можно “преобразовать” в “х:с3”, но обратное недопустимо.

** В данной позиции волну с обозначением “:с3” можно считать х-волной Сложной Коррекции. Если Структурные обозначения окружающих ее волн вписываются в данный сценарий, можно перед символом “:с3” поставить “х”. Подчеркнутое “:з” символизирует компактную поливолновую (или еще более высокого уровня сложности) коррекцию, обозначение которой не может включать в себя Индикатор положения. ЗАМЕЧАНИЕ: “:с3” можно “преобразовать” в “х:с3”, но обратное недопустимо.

“х:с3”

Аббревиатура “х:с3” расшифровывается как “центральная тройка в позиции х-волны”. Волна с этим Структурным обозначением никогда не может быть первым либо последним сегментом последовательности, поэтому, когда после “х:с3” наблюдается большое и резкое (относительно окружающей ценовой активности) движение, это почти всегда а-волна Неограничивающего Треугольника. Такая волна возникает между Стандартными ценовыми фигурами Эллиота, объединяя простые коррекции в более крупные конфигурации. Если существует несколько альтернатив обозначения первой волны группы, включая “х:с3”, можете вычеркнуть это обозначение из списка. Если “х:с3” одно из альтернативных Структурных обозначений последнего сегмента трех- или пятисегментной ценовой фигуры, этот вариант следует исключить.

При анализе компактных коррекций (базовым Структурным обозначением которых является “:з”), например, подобных представленным в пунктах 3, 4 и 9 приведенного ниже списка, следует учесть, что уровень сложности волны с обозначением “х:с3” не может быть выше уровня сложности завершенной ценовой фигуры Эллиота, предшествующей “х:с3”, и следующей за ней; обычно этот уровень на единицу ниже, чем у обеих окружающих ценовых фигур, но иногда (см. пункт 4 нижеследующего списка) уровень сложности средней тройки на два порядка выше уровня одной или обеих окружающих ее волн с обозначениями “х:с3” (информацию о сложности и компактности см. в Главе 7).

Ниже представлены варианты расположения волны с обозначением “х:с3” в реально-временных ситуациях и указаны условия, способствующие верному позиционированию таких волн.

1. L3 ++ x:c3 ++ F3 – c3 (крайне редкая серия; c3 должна быть длиннее волн L3 и F3)
2. L3 ++ x:c3 ++ 5 – c3 (практически не встречается; c3 должна быть длиннее волн L3 и 5)
3. :3* ++ x:c3 ++ :3* (последняя :3 завершает конфигурацию)
4. :3* ++ x:c3 ++ :3* ++ x:c3 ++ :3* (последняя :3 завершает ценовую фигуру)
5. 5 ++ x:c3 ++ 5 – F3 (волна x:c3 должна быть короче обеих пятёрок)
6. 5 ++ x:c3 ++ F3 – c3 (волна x:c3 должна быть короче волн “5” и F3)
7. s5 ++ x:c3 ++ 5 – F3 (волна x:c3 должна быть короче волн s5 и 5)
8. s5 ++ x:c3 ++ F3 – c3 (волна x:c3 должна быть короче волн s5 и F3)
9. s5 ++ x:c3 ++ :3* (ИЛИ последняя :3 завершает ценовую фигуру, ИЛИ формируется редко встречающаяся ценовая фигура Тройной Комбинации; в таком случае после волны с обозначением :3 может возникнуть еще одна x:c3)
10. L5 ++ x:c3 ++ F3 – c3 (волна x:c3 должна быть длиннее волн L5 и F3)

* Представляет собой компактную поливолну коррекции или коррекцию еще более высокого уровня сложности, обозначение которой не может включать в себя буквенный Индикатор положения.

Структурные серии пунктов 3 и 4 приведенного выше списка включают в себя обозначения “:3”. Подчеркнутое обозначение символизирует Компактную Коррекцию Эллиота как минимум поливолнового порядка сложности (если понятия компактности и сложности вам незнакомы, а с материалом Главы 5 вы уже ознакомились, переходите к Главе 7, где они подробно обсуждаются). Коррекция, обозначенная этим символом (“:3”), может быть Зигзагом, Плоской или Треугольником. Если одна из таких Сложных Коррекций включает в себя Треугольник, он почти всегда будет последней “тройкой” (“:3”) данного списка.

“:sL3”

Это Структурное обозначение – аббревиатура выражения “предпоследняя тройка” (second to Last three (3)). Волна с таким обозначением никогда не может быть ни первым, ни последним сегментом Волновой ценовой фигуры Эллиота. Это Структурное обозначение является обусловленным (conditional) и никогда не может присутствовать в структуре волны без своей пары, обозначения “:L3”. За волной с обозначением “:sL3” всегда следует волна с обозначением “:L3”. Эта группа Структурных обозначений указывает на формирование одной из двух ценовых фигур Эллиота: Терминальной или Треугольника. Следовательно, волна, обозначенная как “:sL3” (вместе со своей парой, волной “:L3”), должна быть одной из пяти последовательных коррективных (“:3”) фаз, причем “:sL3” должна быть предпоследней в данной серии. Единственную позицию, в которой волна с обозначением “:sL3” действительно может встречаться, описывает следующая Структурная серия:

1. c3 – sL3 – L3 – ? (длина L3 должна быть либо не больше 61,8% длины sL3, ЛИБО больше 100% длины этой волны)

“:L3”

Это Структурное обозначение – аббревиатура выражения “последняя тройка” (Last three (3)). В отличие от волны с обозначением “:sL3”, волна с обозначением “:L3” не обязательно должна следовать за волной с обозначением “:sL3”. Если “:L3” самая короткая волна группы, то ее начальный уровень (плюс одна единица времени) должен достигаться в течение периода времени, не превышающего длительности ее формирования. Равно как и “:sL3”, “:L3” должна быть частью Терминальной ценовой фигуры или Треугольника и поэтому должна быть последней из пяти последовательных “троек”. Определить тип формирующейся волны (Терминал или Треугольник) вам помогут Правила графических построений основных импульсов [Essential Impulse Construction Rules] (Глава 5, стр. 5-2): если представленные на стр. 5-2 правила для анализируемой группы волн выполняются, образуется Терминальный Импульс, если нет – формируется Треугольник. Ниже приведены примеры Структурных обозначений волн, которые в реально-временных условиях могут окружать волну с обозначением “:L3” (ЗАМЕЧАНИЕ: ни одно из обозначений “:c3” Пунктов 1 и 2 приведенного ниже списка не может быть дополнено Индикатором положения “х”).

1. F3 – c3 – c3 – c3 – L3 – ? (L3 должна быть длиннее второй ИЛИ третьей c3; обведите конечную точку L3 кружком)
2. F3 – c3 – c3 – sL3 – L3 – ? (L3 должна быть кратчайшей из волн, за ней должна следовать волна резкая и сильная; обведите конечную точку L3 кружком)
3. sL3 – L3 ++ x:c3 ++ F3 (L3 должна быть длиннее (либо короче) волн sL3 и c3 одновременно)

“:5”

Это Структурное обозначение (пятерка) символизирует любую Импульсную волну, не завершающую ценовую фигуру Эллиота. Такая волна может быть первой фазой Импульса или Зигзага ЛИБО средней фазой Импульса или Сложной Коррекции. Этот тип волн очень распространен – такие волны встречаются при множестве различных обстоятельств. При анализе первой пятерки конфигурации не забывайте, что длина следующей за ней волны не должна быть больше 61,8% ее длины и что затем должно произойти пересечение конечного уровня пятерки. Если эти условия не соблюдаются, обозначение “:5” (в том случае, когда оно не единственное Структурное обозначение анализируемой волны m1) нужно вычеркнуть из Структурного списка m1. Ниже приведен исчерпывающий список позиций волны с обозначением “:5” в Структурной группе; в скобках указана связь данной волны с окружающей ценовой активностью.

1. ? – 5 – F3 – 5 (знак вопроса указывает на начало текущей ценовой фигуры либо на то, что до пятерки рыночная активность отсутствует)
2. ? – 5 – F3 – s5 – F3 (s5 должна быть длиннее, чем 5, а обе F3 – короче предшествующих им волн)
3. ? – 5 – F3 – s5 ++ x:c3 (x:c3 должна быть короче волны s5, а F3 – короче волн 5 и s5)
4. F3 – 5 – F3 – L5 (ценовые проекции волн F3 даже частично не должны перекрываться, а L5 должна быть длиннее, чем 5)
5. F3 – 5 ++ x:c3 ++ F3 (и x:c3, и первая F3 должны быть короче волны 5; вторая F3 почти всегда длиннее, чем x:c3)
6. F3 – 5 ++ x:c3 ++ 5 (и x:c3, и F3 должны быть короче первой волны 5; вторая 5 должна быть больше, чем x:c3)
7. c3 – 5 ++ x:c3 ++ F3 (длина x:c3 будет либо не меньше 161,8%, либо меньше 61,8% длины волны 5; если x:c3 длиннее, чем 5, то F3 должна быть короче, чем x:c3; если x:c3 короче волны 5, то F3 почти всегда будет длиннее, чем x:c3)

“:s5”

Эта аббревиатура расшифровывается как “необычная (особенная) пятерка” (special five (5)). Волна с таким обозначением накладывает ряд ограничений на прошлое, настоящее и будущее поведение рынка. Функции обозначения “:s5” схожи с функциями “:L5”, единственное отличие их в том, что для подтверждения волны со структурой “:s5” не требуется резкого изменения направления движения котировок. Волна “:s5” обычно часть Сложной конфигурации Эллиота, но при выполнении ряда особых условий может быть третьим сегментом Трендового Импульса с Неудавшейся пятой или с Растянутой пятой. Если “:s5” единственное обозначение в Структурном списке анализируемой волны, его нужно соединить со Структурными обозначениями двух волн, предшествующих анализируемой; это должна быть последовательность “5 – F3” или “F3 – c3”. Ниже приведены примеры позиций, которые волна с обозначением “:s5” может занимать в Структурных сериях в условиях реального времени:

1. 5 – F3 – s5 ++ x:c3 ++ F3 (s5 должна быть длиннее волны x:c3 и первой волны F3)
2. 5 – F3 – s5 – F3 – L (s5 должна быть длиннее обеих F3 и короче, чем L5)
3. F3 – c3 – s5 ++ x:c3 ++ F3 (s5 должна быть длиннее волн c3 и x:c3; F3 обычно бывает длиннее, чем x:c3)

“:L5”

Аббревиатура этого Структурного обозначения расшифровывается как “последняя пятерка” (Last five (5)). Поскольку волна с обозначением “:L5” всегда завершает более крупную ценовую фигуру Эллиота, она может одновременно завершать и несколько таких ценовых фигур. Минимальным требованием к ее подтверждению является пересечение линии тренда, проведенной по конечным точкам волн m0 и m(-2), которое должно произойти в течение периода времени, не превышающего длительности формирования волны с обозначением “:L5” (плюс одна единица времени). Волне “:L5” должна предшествовать волна с обозначением “:F3” или “:c3”; если же вы обнаружили, что ей предшествует Импульс (обозначение :L5, :s5 или :5), обведите кружками конечные точки обеих этих волн (:L5 и Импульса). При работе с материалом Главы 4 отыщите допустимые Структурные серии, оканчивающиеся волнами с обозначениями “:L5”, “:s5” или “:5”. Как только вы интегрировали более раннее Структурное обозначение Импульса в ту или иную ценовую фигуру Эллиота, уплотните (сожмите) данную ценовую фигуру до ее базовой Структуры (понятие Сжатия [Compaction] обсуждается в Главе 4), отметьте **жирными точками** ее начало и конец, затем попытайтесь объединить следующую Импульсную Структуру с данной Компактной ценовой фигурой и предыдущими структурными обозначениями. Примеры позиций “:L5” в Структурных группах, встречающихся на реально-временных графиках, приведены ниже:

1. $5 - F3 - L5 - ?$ ($F3$ должна быть короче волны 5 и волны $L5$; обведите конечную точку $L5$ в кружок)
2. $s5 - F3 - L5 - ?$ ($L5$ должна быть длиннее, чем $s5$, предпочтительно, $L5$ должна быть не менее 161,8% $s5$; обведите конечную точку $L5$ в кружок)
3. $F3 - c3 - L5 - ?$ (если длина $c3$ не меньше 138,2% длины $F3$, $L5$ почти наверняка будет короче $c3$; обведите конечную точку волны $L5$ в кружок)
4. $F3 - c3 - L5 ++ x:c3 ++ F3$ ($L5$ должна быть короче волны $c3$ и волны $x:c3$, а $F3$ должна быть короче, чем $x:c3$)

Процедуры выделения ценовых фигур

Если на вашем графике нет волн, обозначенных символами “:L5” или “:L3”, обновляйте его ежедневно, применяя к анализу образующихся при этом волн Неформальные правила логики и Правила соотношений длин волн, пока не появится волна хотя бы с одним обозначением “:L5” или “:L3” (или с обоими). После идентификации “:L5” или “:L3” начинайте *Процедуры выделения ценовых фигур*. Начиная с левого края графика, слева направо ищите первую волну с обозначением “:L5” и/или “:L3”; найдя эту волну, обведите ее конечную точку в кружок (см. Рисунок 3-31), поскольку высока вероятность, что в этой точке завершается ценовая фигура Эллиота. [После отмеченной кружком волны обычно следует значительное, а порой и резкое движение рынка за относительно короткий период времени; следите за такой активностью – это надежный Индикатор завершения предыдущей ценовой фигуры Эллиота.] Применение к помеченной кружком волне Правил позиционирования и прочих обсуждаемых в этом разделе методов поможет вам определить начало новой ценовой фигуры Эллиота.

Отсчитайте три Структурных обозначения в обратном направлении (влево) от обведенной кружком точки. Если эта новая волна отмечена только одним Структурным обозначением – “:F3”, “x:c3”, “:L3”, “:s5” или “:L5” – остановитесь: возможно, вы обнаружили точку начала Волновой ценовой фигуры Эллиота. Если Структурный список третьей волны (отсчитанной в обратном порядке от помеченной кружком) содержит несколько обозначений либо одно обозначение, не принадлежащее к вышеперечисленным, продолжайте последовательное исследование волн в обратном временном порядке, пока не обнаружите волну, отмеченную одним из перечисленных выше обозначений. Обнаружив такую волну, обведите кружком ее начальную точку, если она обозначена как “:F3”; если же обозна-

Рисунок 3-31

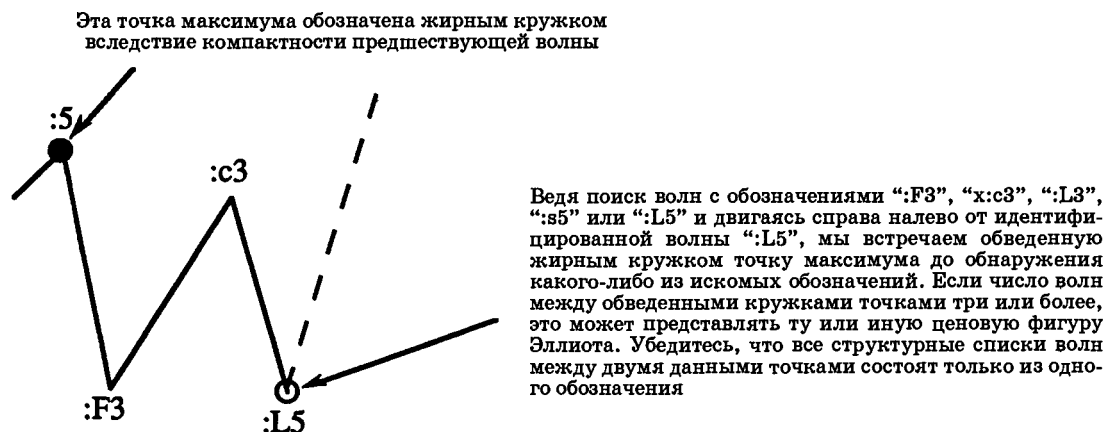


[illegible]

Рисунок 3-33



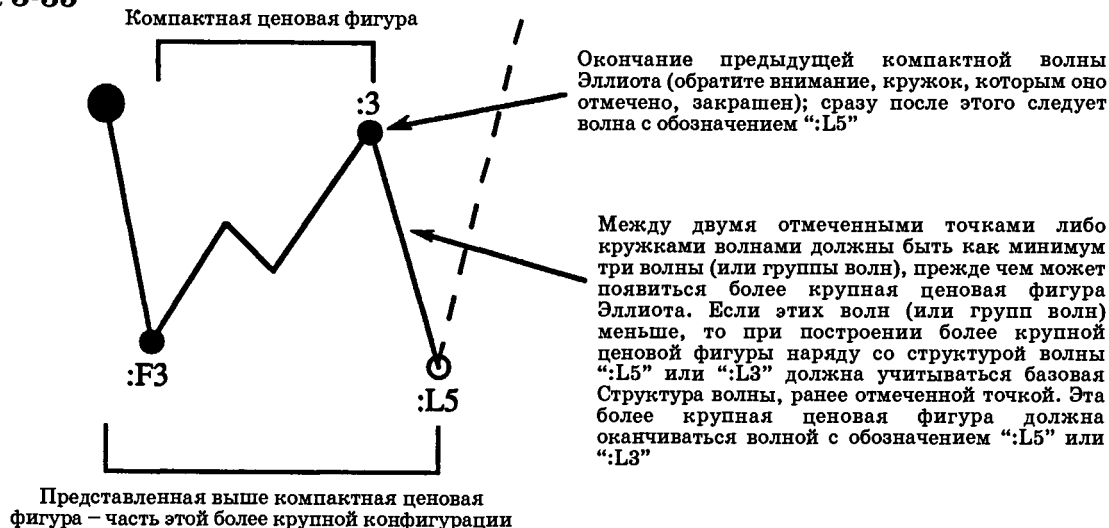
Рисунок 3-34



Успешно справившись с этой задачей, вернитесь к волне с обозначением “:L5” или “:L3”, обведенной кружком самой последней. Затем продолжайте поиск волны с обозначением “:L5” и/или “:L3” в прямом хронологическом порядке (слева направо) и снова проведите описанные выше процедуры (см. Рисунок 3-33). Если ни одной волны с одним из этих обозначений не обнаружено, переходите к Главе 4 (и далее) и по содержащимся там инструкциям проверьте и уплотните (сожмите) изолированные вами ценовые фигуры.

При повторном осуществлении этого процесса часто встречаются точки максимума или минимума, ранее уже отмеченные **жирными кружками** на предыдущем этапе анализа. Это значит, что текущая волна фактически начинается в ранее отмеченной закрашенном кружком точке (см. Рисунок 3-34) ИЛИ в этой точке заканчивается компактная группа волн того же самого порядка сложности, что и анализируемая “:L5” или “:L3”. [*Предыдущее утверждение верно, даже если уровень сложности волны с обозначением “:L5” или “:L3” на единицу отличается от уровня сложности Компактной ценовой фигуры (подробное обсуждение компактных волн и уровней сложности можно найти в Главе 7, стр. 4)*]. Компактные ценовые фигуры в конечном счете становятся частью более крупных конфигураций, завершающихся волной “:L5” или “:L3”. Если текущая “:L5” или “:L3” появляется сразу после отмеченной кружком волны (как на Рисунке 3-35), между двумя отмеченными кружками точками не хватает волн для формирования какой-либо ценовой фигуры Эллиота. Поэтому для группировки волн методами, описанными в Главе 4, используется и базовая Структура отмеченной кружком точки. Обычно легко понять, какая из двух этих ситуаций имеет место. В любом случае ценовая фигура Эллиота должна завершаться текущей волной “:L5” или “:L3”, вне зависимости от наблюдаемого типа группировки.

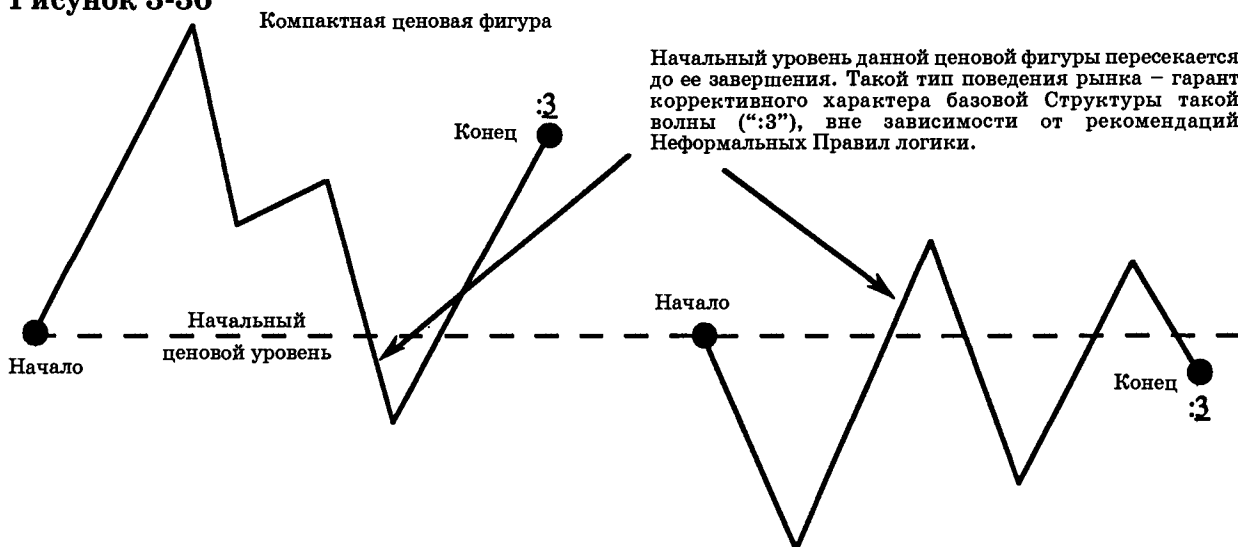
Рисунок 3-35



Особые условия

Если в процессе сведения ряда Структурных обозначений к одному символу обнаружена активность компактной ценовой фигуры, начальный уровень которой пересекается до ее завершения (см. Рисунок 3-36), то базовая Структура такой компактной ценовой фигуры является коррективной по своему характеру (“:3”), вне зависимости от рекомендаций Неформальных правил логики. Поэтому если на вашем графике котировок наблюдается ситуация, аналогичная показанной на Рисунке 3-36, не пытайтесь в процессе переоценки применять Неформальные правила логики, а просто оставляйте у компактных ценовых фигур соответствующую им базовую Структуру. При попытке интеграции этих особых компактных ценовых фигур с окружающими их волнами используйте Правила позиционирования. Они помогут вам определить, нужен ли Индикатор положения или можно обойтись только базовой Структурой данной компактной ценовой фигуры Эллиота.

Рисунок 3-36



При интеграции поливолновых (или еще более сложных) ценовых фигур могут возникнуть проблемы у тех, кто недостаточно хорошо знаком с концепцией Сложности и ее влиянием на поведение рынка и взаимодействие ценовых фигур. Убедитесь, что Уровни Сложности смежных (*последовательно расположенных*) ценовых фигур (*представленных только базовыми Структурными обозначениями [“:3” или “:5”] или же позиционированными Структурными обозначениями [“:F3”, “:L5” и т. д.]*) отличаются не более чем на единицу. Например, идентифицировав волны m0, m1 и m2 как Стандартные Коррекции Эллиота первого, второго и первого уровней сложности соответственно, можно сформировать из них более крупную Стандартную Коррекцию Эллиота. При работе по методу Нили это было бы невозможно, если бы уровни сложности данных волн отличались более чем на единицу (например, если бы уровень сложности m2 при прочих равных условиях равнялся четырем).

Еще одна важная концепция для группировки различных сегментов волн – Порядок волн (“Degree”). Если вы недостаточно хорошо понимаете, что это такое или не умеете применять свои знания о данном предмете в процессе реально-временного анализа, то перед тем, как пытаться удалять с графика Структурные обозначения, прочтите раздел “Правило подобия и баланса” (стр. 4-3). Материал этого раздела поможет вам определять и группировать волны одинакового Порядка. Концепция Порядка подробно обсуждается в Главе 7 (стр. 7-11); поняв ее основы, следует ознакомиться и с этим материалом.

Краткое резюме Главы 3



Сложность Главы 3 объясняется ее “справочно-обзорным” характером: здесь в сжатом виде обсуждены все этапы аналитического процесса. Анализ реального рынка следует начинать с построения графика наличных данных приблизительно из 60 точек. Затем необходимо вычертить следующий график, начальной точкой которого служит точка важного максимума или минимума предыдущего графика; при этом должно быть применено Правило пропорциональности. Далее следует определить начальные и конечные точки всех моноволн этого графика, руководствуясь Правилом нейтральности, и отметить их **жирными** точками. Потом нужно выбрать моноволну, с которой вы начнете анализ (не удаляйтесь в историю более чем на 20 моноволн), и с помощью Правил взаимного положения волн указать в конце каждой важной моноволны Определитель Правила, Условия и Категории. После этого прочитайте соответствующий раздел (определяемый Правилom и Условием, а иногда и Категорией) Неформальных правил логики и начинайте преобразовывать данные Правила в Структурные обозначения. Выделив все моноволны, в Структурных списках которых более одного обозначения, необходимо внимательно прочитать раздел об **определениях и последовательностях Индикаторов** положения и свести альтернативные Структурные обозначения каждой волны m1 к единственному. Затем проводятся Процедуры выделения ценовых фигур. После этого ваш график подготовлен для применения к нему описанных в Главе 4 аналитических методик – группировки Структурных меток в Серии Эллиота (Elliot Series).

Глава 4. Дальнейшие аналитические построения	4-1
Группы моноволн	4-1
Правило подобия и баланса	4-3
<i>Цена (подобие длин)</i>	4-4
<i>Время (ообразие длительностей)</i>	4-4
Цикл 1	4-5
Цикл 2	4-7
Цикл 3	4-7
Зигзаг или Импульс?	4-8
Что дальше?	4-8

4

Дальнейшие аналитические построения

Дальнейшие аналитические построения

Дальнейшие аналитические построения

Дальнейшие аналитические построения

Дальнейшие аналитические построения

Дальнейшие аналитические построения

Дальнейшие аналитические построения

Дальнейшие аналитические построения

Материал предыдущей главы – прочный информационный фундамент для поиска правильных волновых ценовых фигур Эллиота. Вы будете строить эти ценовые фигуры Эллиота из групп волн, выделенных с помощью правил, перечисленных в конце Главы 3 (**“Процедуры выделения ценовых фигур”**, стр. 3-65). Дальнейшие аналитические построения, необходимые для идентификации волновой группы в качестве ценовой фигуры Эллиота, требуют проверки соответствия последовательности Структурных обозначений выделенной группы волн строгой схеме. Кроме того, до перехода к Главе 5 необходимо провести определенные тесты на принадлежность всех волновых сегментов этой группы к одному Порядку.

Группы моноволн

Как вы уже знаете, моноволны основные – графопостроительные звенья Теории Волн Эллиота. К сожалению, изучение моноволн по отдельности дает очень ограниченные горизонты прогнозирования поведения рынка. Лучшее понимание рыночных возможностей может быть достигнуто группировкой моноволн, Структурные обозначения которых соответствуют определенной последовательности (именно для этого предназначен термин *поливолна*). В определении конкретной последовательности группировки моноволн помогают *Индикаторы положения* (Position Indicators), предшествующие каждому Структурному обозначению.

Поливолны, как и моноволны, могут быть по своему характеру Импульсными или Коррективными. Для формирования Коррективной поливолны требуется как минимум три моноволны; Импульсная поливолна должна состоять как минимум из пяти моноволн. На Рисунках 4-1 и 4-2 представлены идеализированные ценовые фигуры Коррективной и Импульсной поливолн соответственно. Изучив эти иллюстрации, вы увидите, что Импульсные ценовые фигуры соответствуют периодам значительного повышения или понижения котировок (подобно *Направленной активности*, см. Главу 3), а Коррективные ценовые фигуры обычно описывают нетрендовый рынок (подобно *Ненаправленной рыночной активности*).

Рисунок 4-1

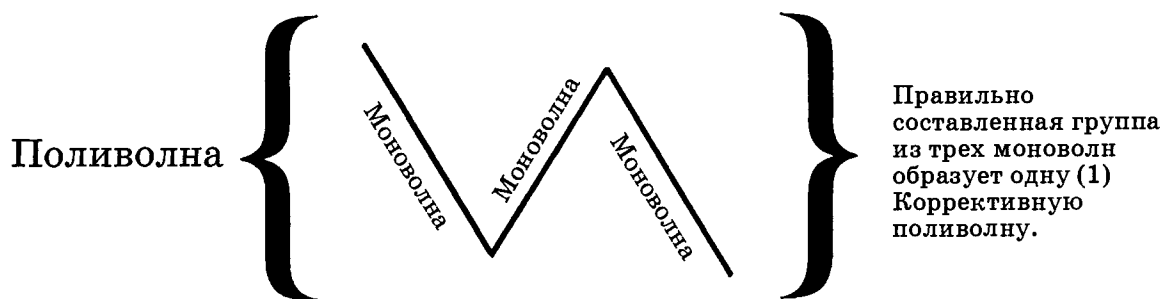


Рисунок 4-2

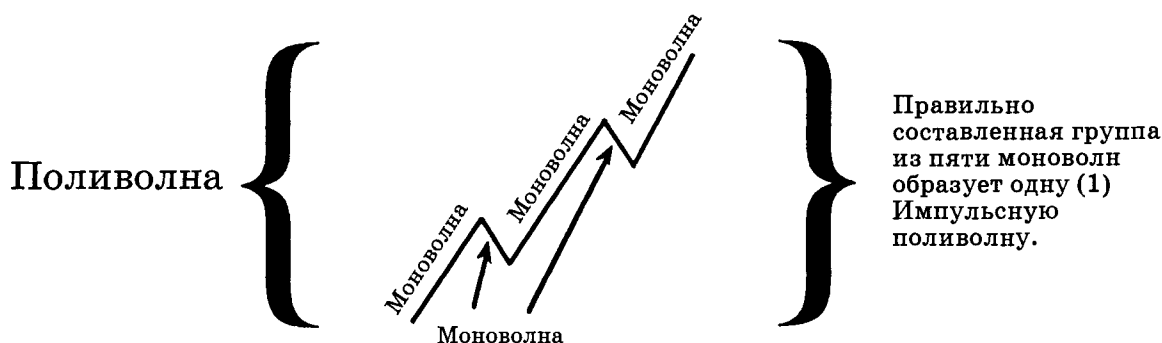


Рисунок 4-3

Стандартные ценовые фигуры (для всех студентов)		
A. :5-:F3-:75-:F3-: L5	Импульс (трендовая волна, см. стр. 5-2)	
B. :5-:F3-:75'	Зигзаг (коррективная волна, см. стр. 5-19)	
C. :F3-:C3-:75'	Плоская (коррективная волна, см. стр. 5-17)	
D. :F3-:c3-:c3-:73-:73'	Треугольник (коррективная волна, см. стр. 5-23)	
E. :F3-:c3-:c3-:73-:L3	Терминал (завершающая волна, см. стр. 5-2)	
¹ Если последнее Структурное обозначение Стандартной <i>Коррективной</i> Серии не содержит Индикатор Положения "L", эту Серию необходимо сжать в «тройку» (":3") и рассматривать как часть одной из Нестандартных ценовых фигур, перечисленных ниже.		
Нестандартные ценовые фигуры (для опытных студентов)		
F. :3++x:c3(меньше')++:3'	Любая "Двойная" Группа (Коррекция, см. Главу 8)	
G. :3++x:c3(больше')++:3 ³	Подвижная Двойная Тройка (Коррекция, см. Главу 8)	
H. :3 ² ++x:c3(размер? ⁵)++:3 ² ++x:c3(размер? ⁶)++:3'	Любая "Тройная" Группа (Коррекция, см. Главу 8)	
¹ Может быть Стандартной волной – Плоской, Зигзагом или Расширяющимся Треугольником (когда "x:c3" больше предыдущей тройки (":3"), ни перед, ни после "x:c3" Зигзага быть не может). ² Может быть Стандартной Плоской или Треугольником (Расширяющимся, если первая тройка (":3") Треугольник). ³ Может быть любой Стандартной <i>Коррекцией</i> ⁴ "x:c3" должна быть больше <u>или</u> меньше предыдущей ":3" ⁵ "x:c3" должна быть меньше предыдущей ":3" ⁶ "x:c3" должна быть больше предыдущей ":3"		

Ориентируясь на Структурные “списки” в конце каждой из моноволн вашего графика, выделите группы волн, образованные вами по описанным в конце Главы 3 “Процедурам выделения ценовых фигур”. Среди обособленных групп всегда выбирайте содержащие только 3 или 5 моноволн – они могут сформировать стандартную поливолну Эллиота (со временем вы научитесь объединять некоторые из этих трех или пяти сегментов в компактные группы). **ЗАМЕЧАНИЕ:** в первую очередь анализируйте группы волн с наименьшей общей длиной и длительностью.

Решающую роль в формировании поливолны играет наличие Структурной *Серии* составляющих ее изолированных моноволн. Структурная Серия – это определенная последовательность правильно позиционированных Структурных обозначений моноволн, формирующих ценовую фигуру Эллиота (см. верхнюю часть Рисунка 4-3, расположенного на предыдущей странице). Структурные Серии служат также для группировки многих простых ценовых фигур Эллиота в более сложные конфигурации, называемой *Уплотнением* или *Сжатием* (Compaction).

На Рисунке 4-3 перечислены последовательности Индикаторов Положения и точное количество троек и пятерок (т. е. Коррекций и Импульсов), формирующих Стандартные и Нестандартные фигуры Эллиота. Если какие-то из анализируемых волн “сжаты” и сохранили лишь свои базовые Структурные обозначения, то базовая Структура такой компактной волны может выражаться любым Позиционированным Структурным обозначением (Positioned Structure Label) того же Класа (определение Класа дано на стр. 2-4). Любая ценовая фигура уровня выше моноволнового должна соответствовать одной из четырех Стандартных Структурных Серий или принадлежать к одной из многочисленных разновидностей Нестандартных Серий. *(Обратите внимание, что в последнем предложении говорится только о четырех Структурных Сериях. Хотя на Рисунке 4-3 изображены пять Стандартных Структурных Серий, лишь 4 из них уникальные, а последняя (:3-:3-:3-:3) является повторением и может использоваться для создания двух различных ценовых фигур при очень разных обстоятельствах. Определить, к какой именно из этих двух ценовых фигур относится текущая волна, можно по форме ее составляющих и ряду прочих параметров, перечисленных в Главе 5.)* Название и структура подобных сочетаний приведены на Рисунке 4-3, что позволяет продолжить работу над графиком данных. Обратите внимание, что ряд Структурных обозначений на Рисунке 4-3 не содержит Индикаторов положения. Это значит, что вместо знака вопроса может использоваться любой Индикатор положения.

Структура отдельных групп волн вашего графика, состоящих исключительно из моноволн, должна соответствовать одной из “Стандартных ценовых фигур”, список которых приведен в верхней части Рисунка 4-3. Если некоторые из волн анализируемой ценовой активности уже сжаты вами и в состав изолированной группы входит волна “х:с3”, эту группу следует отнести к одной из Нестандартных ценовых фигур.

Структура всех волн группируемой рыночной активности, вне зависимости от их длины и длительности, должна соответствовать одной из Структурных Серий, перечисленных на Рисунке 4-3. Ваша задача – проанализировать волны графика и найти их аналог в этом перечне. Идентификация Структурной Серии крайне важна для поиска более крупных, надежных волновых ценовых фигур. Как только вы определили Серию, группа моноволн должна быть подвергнута многим дополнительным тестам (некоторые из которых описываются в данной главе, а остальные – в последующих). В случае успешного прохождения всех этих тестов анализируемой группе моноволн может быть присвоен статус поливолны.

Правило подобия и баланса

После определения Структурной Серии анализируемой группы волн к ней применяется ***Правило подобия и баланса*** (Rule of Similarity and Balance). Все ценовые фигуры Эллиота можно составлять **только из подобных волн**.

Поведение рынка фиксируется в двухмерном пространстве, по двум координатам – ценовой и временной. Чтобы две последовательные (смежные) волны можно было назвать подобными, между их длинами и/или длительностями должны соблюдаться определенные соотношения. Простого сходства ценовых и временных характеристик двух граничащих друг с другом волн для удовлетворения условиям данного Правила недостаточно.

В *Импульсных* ценовых фигурах подобие длительностей двух соседних волн встречается чаще, чем подобие длин; в *Коррективных* ценовых фигурах наблюдается обратная картина. Наличие либо отсутствие отношений “подобия” можно установить методами элементарной математики. Ниже приведены инструкции определения подобия двух составляющих (цены и времени), характеризующих рыночную активность:

Цена (подобие длин)

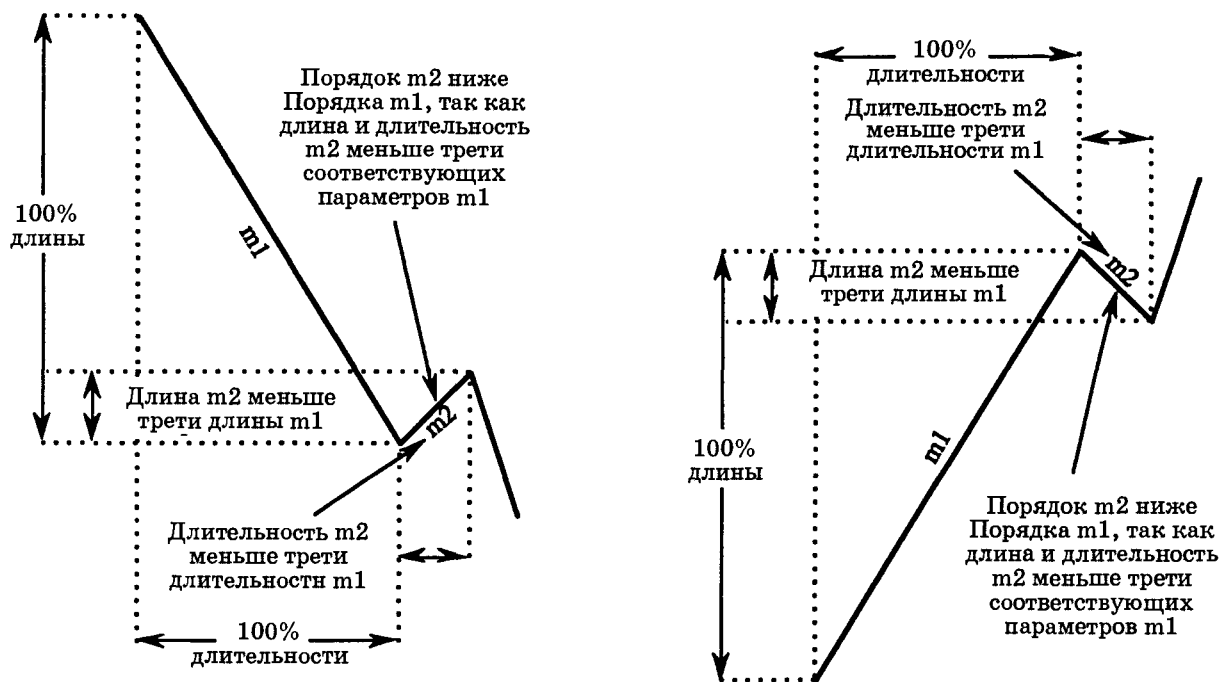
Две последовательные волны считаются подобными в *ценовом отношении*, если длина меньшей из них составляет как минимум треть длины большей.

Время (подобие длительностей)

Две смежные волны считаются *подобными во временном отношении*, если длительность меньшей из них составляет как минимум треть протяженности большей.

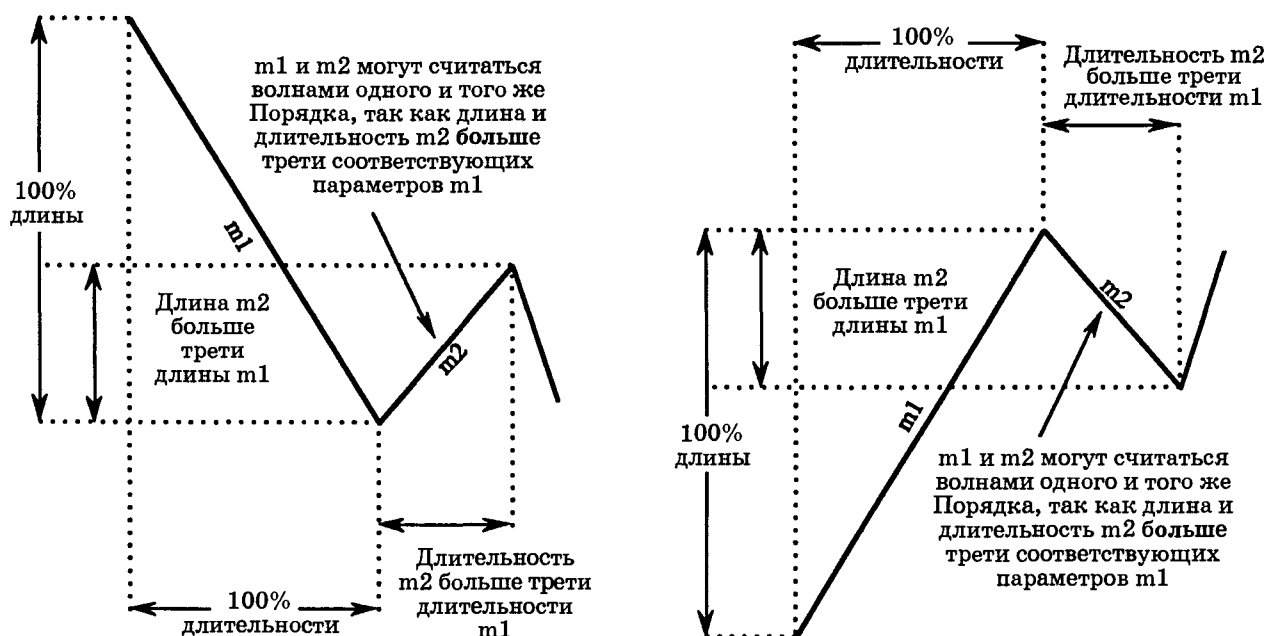
Если, читая эту книгу, вы параллельно работаете над собственным графиком и имеете одну или несколько изолированных групп волн, соответствующих какой-либо Структурной Серии Эллиота, исследуйте только те Серии, все смежные волны которых удовлетворяют одному или обоим Правилам подобия и баланса. Если ни одно из этих Правил для конкретной пары смежных волн не выполняется, то вероятность их однородности (равенства их Порядков) крайне мала. А когда две волны различаются Порядком, они не могут быть напрямую или немедленно соединены в целях формирования более крупной ценовой фигуры Эллиота – предварительно потребуется “сжать” (объединить в компактную ценовую фигуру) ряд меньших волн.

Рисунок 4-4



В примере на Рисунке 4-4 Правило подобия и баланса не выполняется ни в одной своей части, указывая, что волны m1 и m2 неоднородны (различаются по Порядку) и, следовательно, не могут быть соединены напрямую. Чтобы включить их в одну ценовую фигуру Эллиота, необходимо предварительно объединить m2 в одну группу с волнами, подобными ей в ценовом и временном отношении. Полученную группу затем нужно идентифицировать как Стандартную или Нестандартную ценовую фигуру Эллиота, проверить рабочую гипотезу, получить подтверждение и затем провести переоценку. И только потом, если отношение длин и длительностей группы волн, содержащих m2, и волны m1 будет удовлетворять требованиям Правила подобия и баланса, эту группу наравне с m1 можно будет соединить с окружающей рыночной активностью для создания более крупной ценовой фигуры Эллиота. В примере на Рисунке 4-5 оба пункта Правила подобия и баланса выполняются, указывая, что пары анализируемых волн **могут быть** волнами одного и того же Порядка. Следовательно, если их Структурные обозначения удовлетворяют соответствующим требованиям, m1 и m2 могут быть непосредственно включены в состав более крупной ценовой фигуры Эллиота. **ЗАМЕЧАНИЕ:** соответствие двух смежных волн условиям Правила подобия и баланса не означает, что они являются волнами одного и того же Порядка, а говорит лишь о том, что они могут ими быть.

Рисунок 4-5



Представленные ниже циклы наглядно демонстрируют полезность идентификации Структурных Серий в процессе построения волн и постепенного формирования все более крупных ценовых фигур Эллиота.

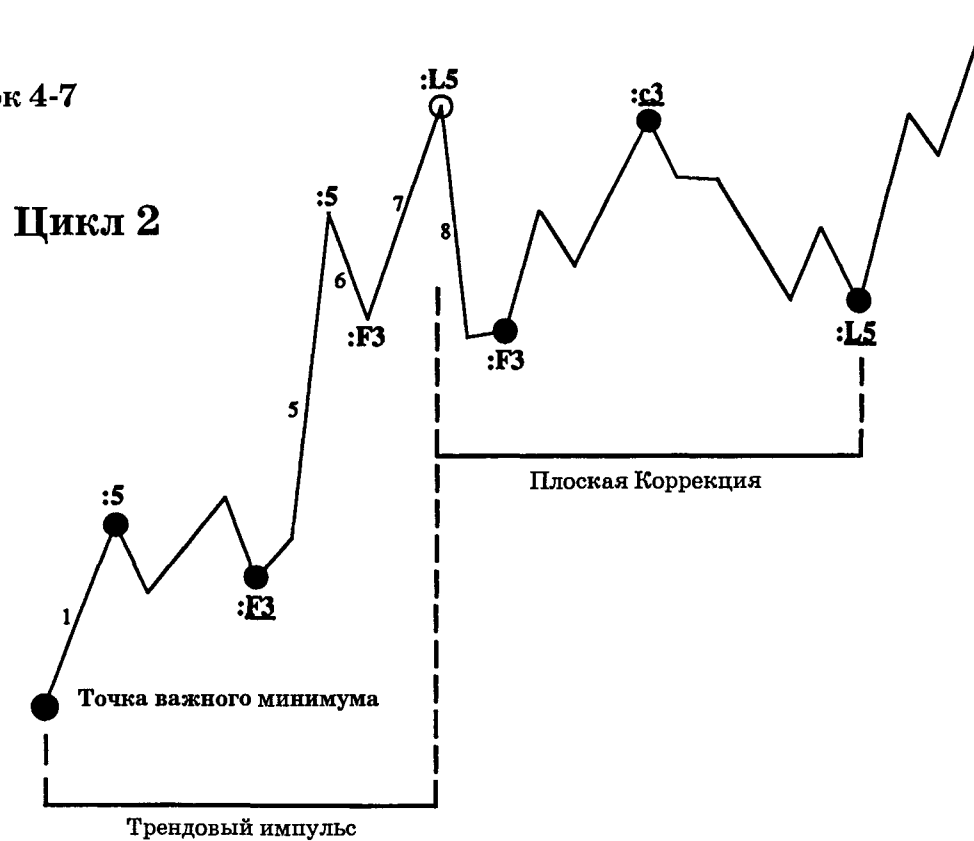
Цикл 1

Используя Правила и методы, описанные в Главе 3, присваиваем Структурные обозначения всем моноволнам Рисунка 4-6. На отрезке, ограниченном начальной точкой Хроно-2 и конечной точкой Хроно-4, можно изолировать группу волн, образующих Серию "F3-с3-L5". В соответствии с Таблицей на Рисунке 4-3 идентифицируем эту Серию как возможную Плоскую ценовую фигуру. На отрезке [Хроно-9, Хроно-11] можно обнаружить еще одну Серию, представляющую собой Зигзаг (5-F3-L5), а на отрезке [Хроно-12, Хроно-16] – Импульсную Серию.

Рисунок 4-6 (обновленная версия Рисунка 3-18 со стр. 3-14)



Рисунок 4-7



Цикл 2

Все группы волн (Плоская, Зигзаг и Импульс), идентифицированные в Цикле 1, тщательно проверены и доказана возможность их применения. Затем они были “сжаты” (подробное описание процесса уплотнения (сжатия) вы найдете в Главе 7) и сведены к своей базовой Структуре – “:3” или “:5” (подчеркнутая линия обозначает уровень Сложности – см. Главу 7), а кружки, обозначающие начальные и конечные точки волновой ценовой фигуры Эллиота, были закрашены. Эти изменения отражены на Рисунке 4-7.

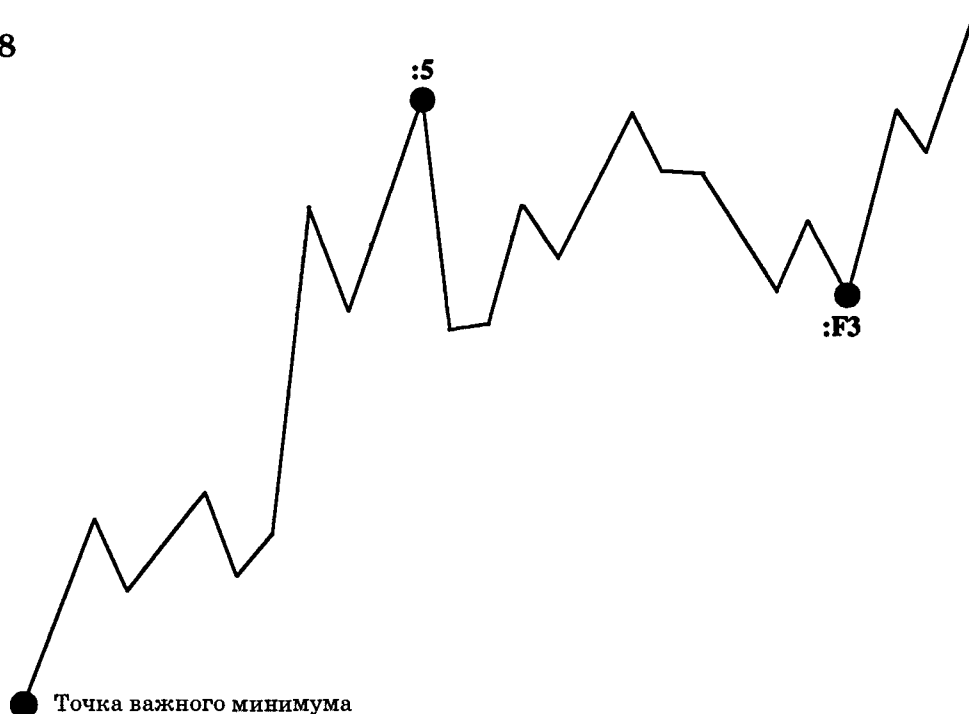
Возвращаясь к Правилам соотношений длин волн, изложенным в Главе 3, анализируем каждую Компактную ценовую фигуру так же, как анализировали бы отдельную волну с одним Структурным обозначением. Прежде всего Компактная ценовая фигура должна пройти процедуру переоценки (reassessment), в процессе которой выясняется наличие либо отсутствие “пропавших” волн. Этой же процедуре необходимо подвергнуть и две волны, смежные с Компактной ценовой фигурой, чтобы узнать, не повлияло ли изменение ситуации (вызванное “появлением” Компактной ценовой фигуры) на Структуру примыкающих к ней волн.

Все эти процедуры проведены, а изменения отражены на Рисунке 4-7. Обратите внимание, что в строгом соответствии с указаниями Главы 3 все обозначения и пометки между границами Компактных ценовых фигур удалены.

Цикл 3

В течение Цикла 3 структурных обозначений с Индикатором Положения “:L” не обнаружено, следовательно, дальнейшего прогресса в волновой конструкции не предвидится, пока не поступят новые данные, ведущие к появлению на графике “:L3” или “:L5”. Какие же выводы можно сделать на основе нашего графика (см. Рисунок 4-8) в настоящий момент? Согласно таблице Рисунка 4-3, повышательный тренд, начавшийся с волной Хроно-1, не закончится до появления еще одной Импульсной повышательной волны (на самом деле эта информация очень ценна). Оптимальная торговая стратегия в данных обстоятельствах – удерживать длинную позицию до нового повышения, удовлетворяющего всем необходимым Импульсным характеристикам.

Рисунок 4-8



Дальнейшие аналитические построения 4-7

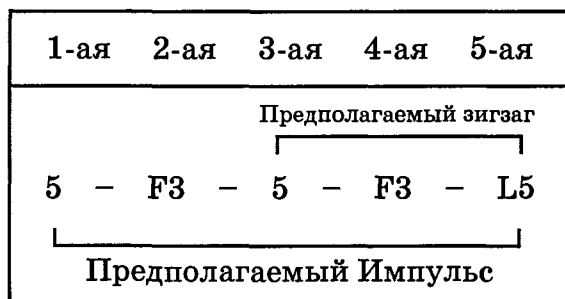
Зигзаг или Импульс?

Каждый раз, когда вы обнаруживаете волну с обозначением “:L5”, завершающую предполагаемый Зигзаг, вспоминайте, что Зигзаг может представлять собой три последних сегмента Импульса. Например, на Рисунке 4-7 после первой тройки (волны “:F3”, начинающейся вскоре после точки важного минимума) располагаются три волны (“:5-:F3-:L3”), в совокупности образующие Зигзаг. С одной стороны, рассматриваемые изолированно, эти волны действительно могут формировать Зигзаг, но с другой стороны, если объединить их с предшествующими волнами, можно обнаружить Импульс, начинающийся непосредственно в точке важного минимума.

Работая с Зигзагами, всегда обращайтесь внимание на два предшествующих им Структурных обозначения, чтобы убедиться, что случайно не пропустили Импульс. Если объединение двух предшествующих предполагаемому Зигзагу волн с ним может образовать Импульс (см. Рисунок 4-9), не игнорируйте эту возможность: всегда проверяйте импульсную гипотезу (применяя для этого руководство, перечисленные в Главах 5–12), прежде чем идентифицировать группу волн в качестве Зигзага. Если Импульсная ценовая фигура удовлетворяет всем Правилам построения, остановитесь на этом варианте; если какие-то из Правил нарушаются, на время абстрагируйтесь от двух первых Структурных обозначений, вернитесь к сценарию Зигзага и исследуйте его на допустимость. Если данный Зигзаг не удовлетворяет Правилам, оставьте эту часть графика и переходите к другой, пока окружающая активность не прояснит ситуацию.

Рисунок 4-9

Зигзаг в конце Импульса



Работая с Зигзагами, обращайтесь внимание на две предшествующие им волны, чтобы убедиться, что Импульс, оканчивающийся тремя волнами предполагаемого Зигзага, не остался незамеченным. Если обнаружена группа волн, последовательность Структурных обозначений которых допускает существование Импульса, тщательно проверьте импульсную гипотезу, прежде чем начнете исследовать предположение о Зигзаге. Если гипотеза об Импульсе не подтвердилась, вернитесь к сценарию Зигзага.

Что дальше?

К этому моменту вы научились выделять отдельные группы волн в предполагаемую ценовую фигуру Эллиота, которая теперь должна быть подвергнута тщательному тестированию, чтобы определить, действительно ли она является тем, чем кажется. Если анализируемая вами группа волн соответствует Структурной Серии одной из Стандартных ценовых фигур Эллиота, приведенной в таблице Рисунка 4-3, переходите к Главе 5. Если данная волновая группа соответствует Серии одной из Нестандартных ценовых фигур и вы уверены, что обладаете достаточным опытом для работы со Сложной ценовой фигурой, переходите к Главе 8.

Глава 5. Основные положения	5-1
Построение поливолн	5-1
Импульсы	5-2
Основные Правила построения (Essential Construction Rules)	5-2
Применение данных правил	
к рыночной активности	5-8
<i>Правило Растянутой волны (тест на Импульсность)</i>	5-4
<i>Введение Меток движения в группу волн</i>	5-4
Условные Правила Построения Импульсов (Conditional Construction Rules)	5-4
<i>Правила Чередования</i>	5-5
<i>Правило Равенства (Rule of Equality)</i>	5-8
<i>Правило Перекрывтия (Overlap Rule)</i>	5-8
Резюме	5-9
Разделительный пункт: Импульсы	5-9
Каналы	5-9
Соотношения Фибоначчи	5-11
<i>Импульсы с Растянутой первой</i>	5-11
<i>Импульсы с Растянутой третьей</i>	5-12
<i>Импульсы с Растянутой пятой</i>	5-12
Порядок	5-12
Реалистичные изображения – (Импульсы)	5-13
Коррекции	5-16
<i>Включение Меток Движения в группу волн</i>	5-16
Основные правила построения	5-16
<i>Плоские волны (3-3-5)</i>	5-17
Сильная b-волна	5-18
Нормальная b-волна	5-18
Слабая b-волна	5-19
<i>Зигзаги (5-3-5)</i>	5-19
Нормальный Зигзаг	5-21
Усеченный Зигзаг	5-21
Удлиненный Зигзаг	5-22
Треугольники (3-3-3-3-3)	5-23
<i>Сужающиеся Треугольники (общие правила)</i>	5-27
1. Ограничивающие Треугольники (специфика)	5-28
а. Горизонтальные Треугольники	5-28
б. Неправильные Треугольники	5-30
в. Подвижные Треугольники	5-30
2. Неограничивающие Треугольники (специфика)	5-30
<i>Посттреугольный выброс</i>	5-31
<i>Расширяющиеся Треугольники (общие правила)</i>	5-31
1. Ограничивающие Треугольники (специфика)	5-32
2. Неограничивающие Треугольники (специфика)	5-33
Условные Правила построения поливолн Коррекции	5-34
Чередование	5-34
<i>Цена (длина)</i>	5-34
<i>Время (длительность)</i>	5-34
Разделительный Пункт Коррекции	5-34
Каналы	5-35
Соотношения Фибоначчи	5-35
а. <i>Плоские (3-3-5)</i>	5-35
Сильная b-волна	5-35
Нормальная b-волна	5-35
Слабая b-волна	5-36
б. <i>Зигзаги (5-3-5)</i>	5-36
Нормальный Зигзаг	5-36
Удлиненный Зигзаг	5-36
Усеченный Зигзаг	5-36
с. <i>Треугольники (3-3-3-3-3)</i>	5-36
Порядок	5-37
Реалистичные изображения – <i>Коррекции</i>	5-37

5

Основные положения

До настоящего момента внимание читателя фиксировалось в основном на моноволнах – одном из базовых понятий теории Эллиота. Следующий этап изучения Теории Волн – работа с комбинациями (группами) моноволн. Один из шагов в этом направлении – введение понятия Структурной Серии. Дальнейший анализ требует применения более специфичных правил дифференциации Импульсных и Коррективных ценовых фигур. В этой главе представлены уточняющие, *необходимые* правила (exacting, bottom line rules) для каждой стандартной ценовой фигуры Эллиота и ее вариаций.

Как вы знаете из предыдущей главы, каждая Структурная Серия – это конкретная ценовая фигура Эллиота. Один из наиболее важных аспектов идентификации ценовой фигуры связан с ее внешним видом. К сожалению, “стандартного” способа изображения каждой из многочисленных разновидностей *Импульсов* и *Коррекций*, реалистично отражающего их внешние особенности, не существует именно в силу множественности этих разновидностей. Эллиот во всех своих трудах использовал иллюстрации, аналогичные показанным на Рисунке 5-1. Фигуры в левой части данного рисунка предназначены для представления Импульсных ценовых фигур, а фигуры справа – для представления определенных типов Коррективных ценовых фигур. Нереалистичный вид этих графиков обычно негативно влияет на восприятие и ожидания начинающего студента относительно того, как на самом деле должны выглядеть волновые ценовые фигуры. Во избежание этой проблемы, продолжающей оставаться актуальной, в данную книгу включены сотни диаграмм, действительно отражающих реальную волновую динамику. Эти диаграммы позволят вам быстро ознакомиться с правильной формой ценовых фигур Эллиота, тем самым значительно сократив период между предварительным изучением и применением Теории к *реально-временной* рыночной активности.

Построение поливолн

Мы уже работали с комбинациями “Структурных Серий” для определения возможного развития поливолн, но пока не было представлено никаких правил, объясняющих, как поливолны должны выглядеть или вести себя в зависимости от их Класса. Этим мы сейчас и займемся.

Рисунок 5-1



Импульсы

Существуют специальные характеристики (*guidelines*), позволяющие идентифицировать **Импульсные** ценовые фигуры, не встречающиеся в большинстве **Коррективных** ценовых фигур. Ниже представлены правила разграничения поведения (*behavior confining rules*), предназначенные для утверждения (или отклонения) групп моноволн в качестве ценовых фигур, являющихся "Импульсными по своей природе".

Основные Правила построения (Essential Construction Rules)



Рыночная активность *может* рассматриваться в качестве возможного **Импульсного** поведения, если удовлетворяет следующим правилам:

1. Должны присутствовать пять смежных сегментов (моноволнового или более высокого уровня), удовлетворяющих требованиям Структурной Серии Трендовой или Терминальной ценовой фигуры.
2. Три из этих пяти сегментов *должны* "выбрасываться" ("thrust") в одном и том же направлении, вверх или вниз.
3. Сразу после первого сегмента происходит меньшее движение в противоположном направлении (второй сегмент). Этот второй сегмент *никогда* не может достигать начального уровня первого сегмента.
4. Третий сегмент *должен* быть длиннее, чем второй.
5. Сразу после третьего сегмента происходит небольшое движение четвертого сегмента в направлении, противоположном третьему сегменту (но в направлении второго сегмента). Четвертый сегмент *никогда* не должен достигать начального уровня третьего сегмента.
6. Пятый сегмент будет *почти всегда* длиннее четвертого, но *никогда* не должен быть меньше 38.2% длины четвертого (в ценовом отношении). Когда пятый сегмент короче четвертого, он называется "Неудавшейся" волной.
7. Когда вертикальные ценовые расстояния, покрываемые первым, третьим и пятым сегментами, измеряются и сравниваются, третий *не обязательно* должен быть самым длинным, но он *никогда* не может быть самым коротким из трех этих сегментов.

Если хотя бы одно из перечисленных выше правил не выполняется, анализируемая рыночная активность по своему характеру должна считаться **Коррективной**, а не **Импульсной**, ИЛИ ваша волновая группа построена неправильно. Если анализируемая ценовая фигура не удовлетворяет перечисленным критериям, переходите к разделу **Коррекции** (стр. 5-16).

Применение данных правил к рыночной активности

Теперь у нас есть несколько общих правил широкого применения для определения возможного Импульсного поведения рынка. Для их применения нам необходимо наличие пяти смежных “подобных” (“схожих”) моноволн. На Рисунке 5-2 вы можете ознакомиться с многочисленными “пятиволновыми” группами. Как только вы изучите каждую ценовую фигуру на этом рисунке, следует вернуться к своему “волновому графику” и попрактиковаться в применении Основных Правил построения на группах реально-временных моноволн. Эти правила наиболее важные во всей Теории. Вам не следует продолжать изучать “Искусство анализа волн Эллиота”, пока не научитесь правильно применять данные правила к реально-временной рыночной активности.

Чтобы научиться применять Основные Правила построения, рассмотрим некоторые комбинации моноволн и решим, какие из ценовых фигур обладают Импульсным потенциалом, а какие – нет. Не забывайте, нарушение даже одного из них исключает саму возможность образования анализируемой группой волн Импульсной ценовой фигуры, автоматически “переводя” ее в класс Коррекций либо указывая на ошибку, допущенную при группировке исследуемых волн. На Рисунке 5-2:

Ценовая фигура А не проходит данный тест, поскольку второй сегмент превышает начальный уровень первого (Правило 3, стр. 5-2).

Ценовая фигура В не нарушает ни одного правила, поэтому, возможно, является Импульсной ценовой фигурой. С тоже удовлетворяет всем вышеперечисленным правилам.

В ценовой фигуре D только четыре сегмента, тогда как требуется пять (Правило 1).

В ценовой фигуре E третий сегмент самый короткий из трех восходящих сегментов, поэтому данная ценовая фигура не может быть Импульсной (Правило 7).

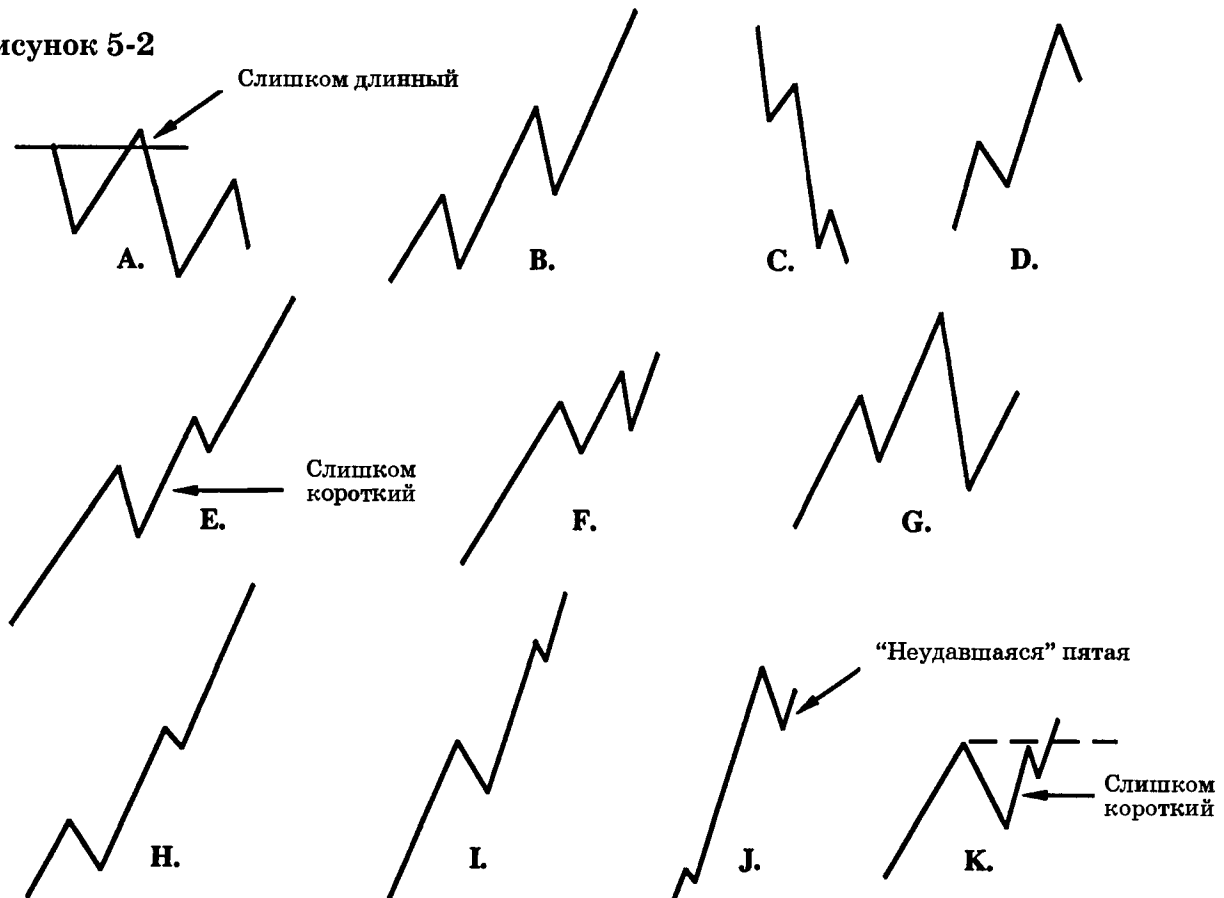
F удовлетворяет всем правилам и должна исследоваться дальше.

В ценовой фигуре G четвертый сегмент достигает начального уровня третьего сегмента, что недопустимо (Правило 5).

Ценовые фигуры H, I и J удовлетворяют всем правилам (в ценовой фигуре J 5-й сегмент короче 4-го, т.е. является “Неудавшейся” волной).

Ценовая фигура K удовлетворяет всем правилам, кроме одного: третий сегмент не длиннее второго (Правило 4).

Рисунок 5-2



Правило Растянутой волны (тест на Импульсность)

Растянутая волна – важнейший элемент любой надежной Импульсной ценовой фигуры и ее уникальная (“эксклюзивная”) характеристика. Термин Растяжение используется для описания “самой длинной волны” Импульсной группы. Присутствие (или отсутствие) Растянутой волны своего рода “указательный знак”, разграничивающий Импульсное и Коррективное поведение рынка. Данный тест практически всегда позволяет отделить *реальные* Импульсные ценовые фигуры от их имитаций (Коррекций).

Если до настоящего момента вы четко следовали всем Правилам, то сейчас перед вами должна быть группа из пяти моноволн (или волн более высокого уровня сложности, если вы уже обладаете достаточным для этого опытом). Одна их волн этой группы должна быть значительно длиннее остальных (в ценовом отношении). Такая волна – кандидат на роль Растянутой. Чтобы квалифицировать самую длинную волну в качестве Растянутой, ее ценовая длина должна быть не меньше 161,8% второй по длине волны этой группы.

Если при анализе группы из пяти волн соблюдаются *все* Правила Импульсов, включая Правило Растянутой волны, переходите к следующему разделу данной главы, в котором показано, как проверить соответствие исследуемой волновой группы требованиям к Импульсу. [ЗАМЕЧАНИЕ: если, несмотря на то, что анализируемая группа волн прошла все “импульсные” тесты, вы все еще подозреваете, что она может быть Коррективной (по различным причинам, например, сильный откат следующей за ней волны), ваши подозрения могут быть обоснованными, а странная конструкция Коррекции может объясняться “пропажей” одной из волн данной группы (см. раздел “Пропавшие волны” на стр. 12-34).]

С другой стороны, несоблюдение любого из представленных до настоящего момента Правил практически гарантирует коррективный характер анализируемой группы. Из этого Правила есть два редких, но важных исключения, а именно:

1. В том случае, когда самой длинной волной группы является ее первый сегмент, его длина *может* быть чуть короче 161,8% длины третьей волны, которая, однако, не должна пересекать уровня 61,8%, отсчитанного от конечной точки первой волны.
2. Если длина третьей, самой длинной волны группы, не достигает 161,8% длины первой волны, а пятая волна короче третьей, существует небольшая вероятность формирования крайне редко встречающегося варианта *Терминального Импульса* (о Терминальных Импульсах с Растянутой третьей читайте на стр. 11-6).

Если Правило Растянутой волны не соблюдается, а анализируемая группа волн не подпадает ни под одно из двух этих исключений, нет никаких сомнений, что на рынке формируется волна Коррекции; в этом случае переходите к разделу “Коррекции”. Если же на графике наблюдается одна из двух “исключительных” ситуаций, продолжайте проверять гипотезу об импульсном характере исследуемой группы: переходите к следующему подразделу.

Введение Меток Движения в группу волн

Если Правило Растянутой волны выполняется, можно переходить к *размещению Меток Движения* анализируемой группы волн на вашем ценовом графике. *Метки Движения* предназначены для анализа рыночной активности на присутствие очень специфических признаков (свойств). Этот анализ обеспечивает вас необходимой информацией, чтобы сделать надежные и окончательные выводы относительно предполагаемой ценовой фигуры.

Существует определенный порядок размещения *Меток Движения*. Первый сегмент обозначаемой конфигурации считается волной 1, второй – волной 2, третий – волной 3, четвертый – волной 4, а пятый – волной 5. Разместите эти обозначения в указанном порядке у конечных точек соответствующих волн вашего графика.

Условные Правила построения Импульсов (Conditional Construction Rules)



Есть большое различие между рыночной активностью, не влияющей на *Основные Правила Построения Импульсов*, и реальной импульсной диаграммой. Основные Правила Построения Импульсов, рассмотренные выше, применяются ко всем импульсным волнам. Их выполнение дает основания полагать, что анализируемая конфигурация (в которой они выполняются) импульсная. Если хотя бы

одно из этих Правил нарушается, продолжать проверку гипотезы об импульсном характере волны нет смысла. В этом случае автоматически принимается предположение о коррективном характере волны, альтернатива которому допущение о неверно выбранной точке “отсчета” (начальной точке волнового счета) или об ошибке в оценке Порядка волн рассматриваемой последовательности (подробную информацию о Порядке волн можно найти на стр. 5-12). Если ваш реально-временной ценовой график к настоящему моменту прошел все аналитические тесты, все дальнейшие правила будут зависеть от Меток Движения, помещенных на вашу волновую диаграмму.

Правило Чередования

Концепция *Чередования* – одно из основных и важнейших положений теории волн. Более того, без этой концепции полезность всей теории была бы сведена на нет. Чередование важно практически для всех аспектов применения Волновой теории (более подробную информацию по этому вопросу можно найти на стр. 8-19).

Правило Чередования гласит: при сравнении “смежных” либо “противолежащих” волн одинакового порядка предпочтительным является их различие и уникальность по максимальному числу параметров. Определяющее значение для проявления этого Правила имеют длительности сравниваемых волн (проекции этих волн на временную ось графика). Чем дольше длятся волны Эллиота, тем больше (во всех отношениях) они должны чередоваться (отличаться друг от друга). Существуют различные способы чередования. При применении Правила чередования к Импульсным конфигурациям наибольшего внимания заслуживает чередование значений параметров их коррективных сегментов (волн 2 и 4), а при работе с Коррекциями важнейшую роль играет чередование различных характеристик волн А и В.

При анализе любой конфигурации следует проверять на чередуемость следующие характеристики (параметры) волн:

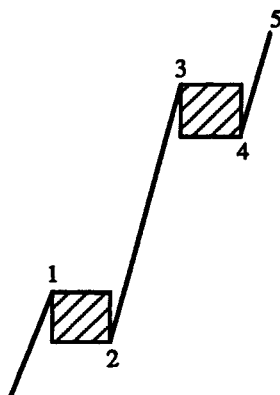
- А. Цена** (проекции длин волн на вертикальную ось цен)
- В. Время** (проекции длин волн на горизонтальную временную ось)
- С. Сила отката** (процент превышения длины предшествующей волны [касается только волн 2 и 4 любых разновидностей Импульсной ценовой фигуры])
- Д. Сложность (Intricasy)**
(количество составляющих, присутствующих в ценовой фигуре волн)
- Е. Строение (Конструкция, Construction)**
(одна волна может быть Плоской, а другая – Зигзагом и т. п.)

Для продолжения исследования группы волн в качестве возможного импульса между волнами 2 и 4 должно наблюдаться чередование значений как минимум одного из описанных выше параметров. [Поскольку на данном этапе аналитического процесса могут рассматриваться не только простые, но и сложные поливолны, на следующих двух страницах приведены иллюстрации и простых, и сложных поливолн.]

На Рисунке 5-3а показана область ценовой фигуры, где чередования наиболее важные и достоверные. Рассмотрим Рисунок 5-3b:

- А.** На диаграмме А показаны чередования цены, времени и силы отката группы волн; третья волна Растянутая.
- В.** Чередование волн 2 и 4 на диаграмме В происходит по тем же параметрам, что и в пункте А, с той лишь разницей, что растянута первая волна группы.
- С.** Диаграмма С отличается от Рисунка В тем, что волна 4 по сравнению с волной 2 длиннее, продолжительнее и откатывается сильнее, а растягивается на этот раз волна 5.
- Д.** Единственный параметр, значения которого чередуются на этой диаграмме, – сила отката. Два коррективных сегмента подозрительно похожи друг на друга. Поэтому другие возможно должны быть рассмотрены и учтены до тех пор, пока дальнейшая рыночная активность прояснит ситуацию. Если длина следующей за этой ценовой фигурой волны лежит в пределах 61,8–100%

Рисунок 5-3а



Чтобы волны 2 и 4 можно было правильно сопоставить, значения как минимум одного из перечисленных на предыдущей странице параметров этих волн должны чередоваться. Зачастую волны графиков, охватывающих небольшой период времени ("краткосрочных" графиков), демонстрируют чередование только по одному параметру: силе отката (относительным ценовым длинам, исчисленным в процентном отношении к длинам предыдущих волн). Чем длиннее и продолжительнее сравниваемые волны, тем большую важность приобретает выполнение правила чередования последовательно расположенных и противоположащих волн одного и того же Порядка сложности.

Если правило чередования не выполняется, высока вероятность Сложной Коррекции с "пропажей" х-волны в центре волны, которую вы считали волной-3 Импульса (тема Сложных Коррекций подробно обсуждается в Главе 8). Те, кто совсем недавно начал изучать теорию волн Эллиота, могут во избежание возникающей в подобной ситуации путаницы вернуться к Главе "Предварительные исследования" (Preliminary Observations) и проанализировать другую группу моноволн.

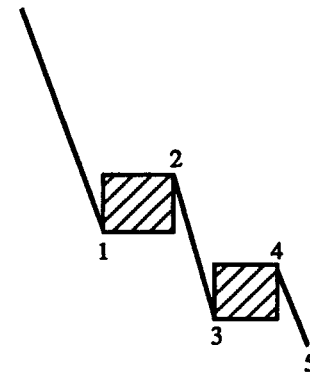
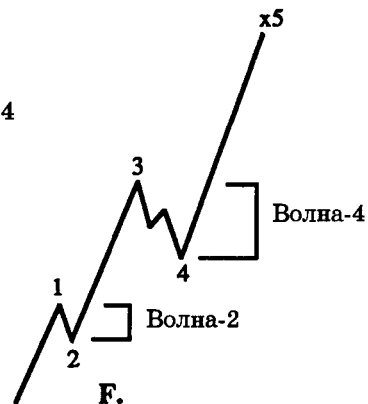
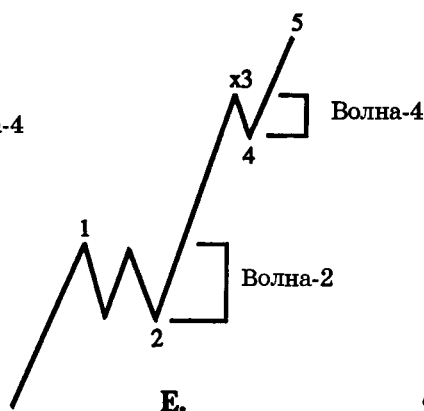
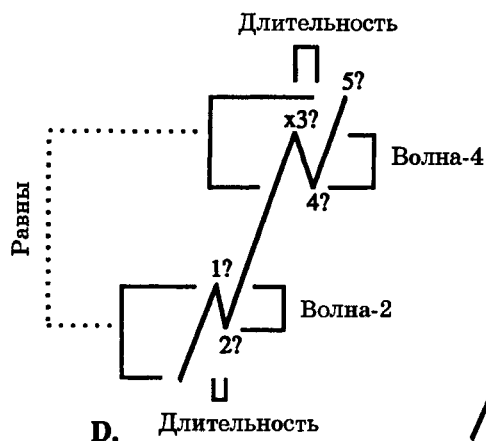
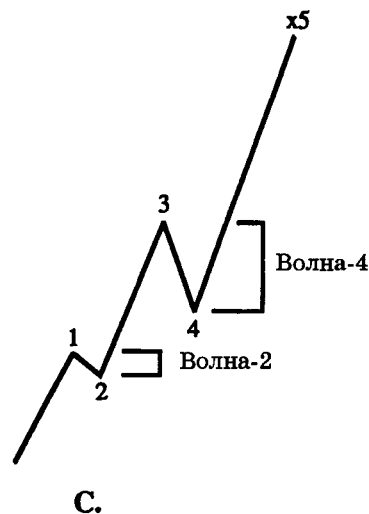
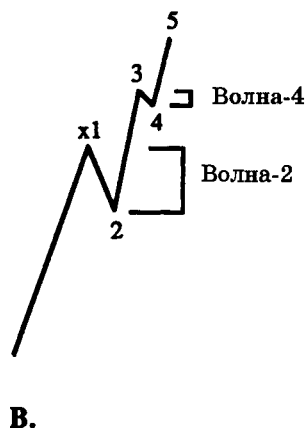
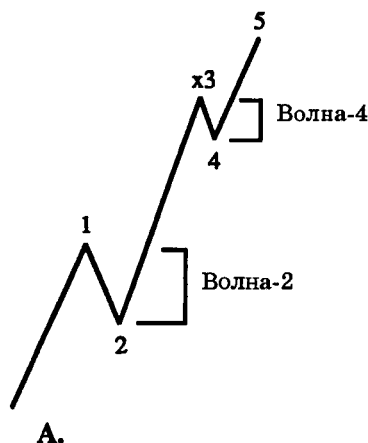
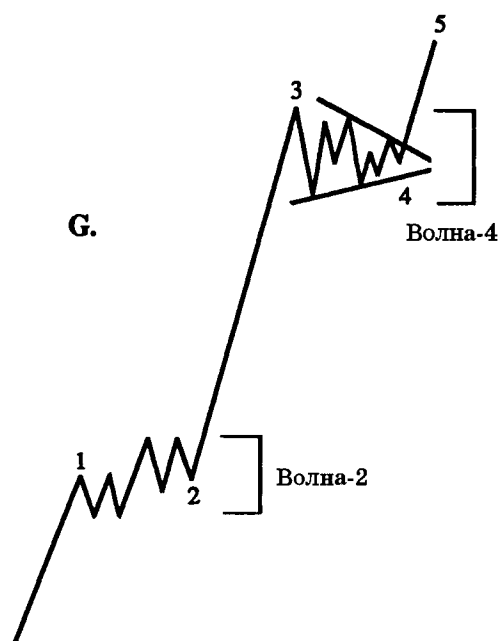


Рисунок 5-3б



Продолжение Рисунка 5-3b



ее длины, она почти наверняка коррективный Двойной Зигзаг с “пропавшей” в районе его центра х-волной (см. раздел “Пропавшие волны” Главы 12). Если при анализе вашего реально-временного графика вы столкнулись с этой ситуацией, ищите инструкции о том, что делать дальше, в Главе 8 (“Строение Сложных поливолн”). Если вы чувствуете, что не готовы обсуждать более сложное поведение рынка, начните анализировать другую группу моноволн. Гипотеза об импульсном характере анализируемой ценовой фигуры подтверждается, если длина следующей за ней волны не достигает 61,8% ее длины, а уровень конечной точки этой ценовой фигуры впоследствии пересекается.

Е. На диаграмме Е наблюдается чередование значений всех параметров (ценовых и временных длин, силы отката, сложности и строения) волн 2 и 4.

Г. Эта диаграмма повторяет предыдущую “с точностью до наоборот” и представляет собой прекрасный пример чередования волн.

Г. “Сходство” ценовых и временных длин волн 2 и 4 диаграммы Г обуславливает необходимость чередования значений их других параметров. В данном примере это строение анализируемых волн (волна 2 – Подвижная Двойная Тройка, а волна-4 – Треугольник [см. ниже]). Чаще всего примерно одинаковая продолжительность волн 2 и 4 наблюдается в Импульсах с Растянутой третьей.

Замечание: чередование – явление относительное. Отношение значений соответствующих параметров чередующихся волн оказывает большее влияние на “простоту” или “сложность” этих Коррекций, чем их тип. Например, волна-2 – Двойная Тройка – будет считаться простой, если ее длина и длительность намного меньше соответствующих параметров волны-4 – Горизонтального Треугольника (см. Рисунок 5-4).

Рисунок 5-4



ЗАМЕЧАНИЕ: Эта диаграмма приведена исключительно для иллюстрации проявлений Правила Чередования. Длительности волн (2) и (4) значительно превышают длительности волн (1), (3) и (5).

(4) “Сложный” Горизонтальный Треугольник

“Простая” Двойная Тройка

Из приведенного здесь примера ясно, что “названия” ценовых фигур отнюдь не обязательно указывают на простоту или сложность их конструкции. “Простота” или “сложность” – понятия относительные и имеют смысл только в сравнении. (О Треугольниках рассказывается в разделе “Коррекции” данной главы, а о Сложных ценовых фигурах – в Главе 8 [“Строение сложных поливолн, мультиволн и т. д.”]).

Правило Равенства (Rule of Equality)

В соответствии с Правилом Растянутой волны одна из волн любой импульсной фигуры должна быть значительно длиннее остальных. После определения этой волны необходимо применить Правило Равенства, распространяющееся только на две из трех трендовых волн Импульса (сегментов 1, 3, 5), исключая Растянутую, а именно:

1. Если растянута волна 1, Правило Равенства применяется к волнам 3 и 5;
2. Если растянута волна 3, Правило Равенства применяется к волнам 1 и 5;
3. Если растянута волна 5, Правило Равенства применяется к волнам 1 и 3.

Правило Равенства гласит: длины и/или длительности двух Нерастянутых волн Импульса должны равняться друг другу **ЛИБО** удовлетворять соотношению Фибоначчи (обычно 61,8%). Это Правило в основном относится к ценовым длинам сравниваемых волн и гораздо эффективнее применяется к Импульсам с Растянутой третьей (особенно с Неудавшейся пятой волной), чем ко всем остальным их разновидностям. Наименее полезным Правило Равенства может быть в Импульсах с Растянутой первой или в Терминальных Импульсах.

Для примера обратимся к Рисунку 5-3b (см. выше). Волна 3 диаграммы D растянута, а длины и длительности волн-1 и 5 в соответствии с Правилом Равенства примерно равны. На диаграмме В растянута волна-1, а длины и длительности волн 3 и 5 удовлетворяют соотношению Фибоначчи (61,8%). На диаграмме С Растянутой является волна-5, при этом длительности волн 1 и 3 равны, а между их длинами наблюдается соотношение 61,8%.

Правило Перекрытия (Overlap Rule)

Правило Перекрытия применяется двумя различными способами в зависимости от того, анализируете ли вы Трендовую или Терминальную Импульсную волну. Ниже описываются оба случая.

Трендовые Импульсы (5-3-5-3-5)

Ценовые проекции волн 2 и 4 Трендовых импульсных поливолн (или более сложных трендовых импульсных формаций) не могут перекрываться (накладываться) даже частично (см. Рисунок 5-5a). По этому уникальному признаку Трендовых Импульсов их можно безошибочно отличить от Терминальных Импульсов и Коррективных фигур.

Терминальные Импульсы (3-3-3-3-3)

В отличие от предыдущего, ценовые проекции длин волн 2 и 4 Терминальных Импульсов должны частично перекрываться (см. Рисунок 5-5b).

Рисунок 5-5a

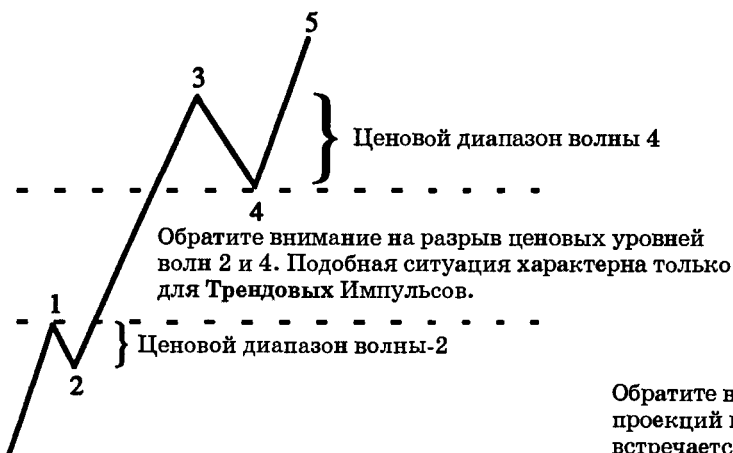
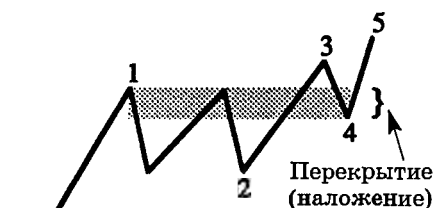


Рисунок 5-5b



Обратите внимание на перекрытие ценовых проекций волн 2 и 4. Подобная ситуация встречается только в Терминальных Импульсах.

Резюме

Если анализируемая группа волн удовлетворяет *всем* тестам – от Предварительных до Правила перекрытия включительно, то она наверняка импульсная, а если *не* всем тестам, то, по всей вероятности, относится к Коррективной конфигурации. В последнем случае, т. е. если хотя бы одно из Правил Построения Импульсов нарушается (за редкими исключениями, список которых прилагается), переходите к разделу “Коррекции” и постарайтесь выяснить, к какому типу этого класса волн относится анализируемая вами конфигурация. Определение типа и разновидности волн Коррекции требует значительно больше усилий и времени, чем процедура идентификации Импульса.

Разделительный пункт: Импульсы



Начиная с этого момента (в пределах раздела об Импульсах) приводятся дополнительные Правила Построения Импульсов, которые по сравнению с Основными Правилами либо:

1. Тоньше (more subtle), более условны и труднее в применении, что предъявляет более высокие требования к практической подготовленности аналитика, **ЛИБО**
2. Проще в применении и не столь тонкие. В этом случае они выполняют скорее функции дополнительных свидетельств, чем твердых доказательств в пользу той или иной интерпретации.

Не все Правила этого раздела обязательно должны выполняться (см. “Исключения из Правил”), хотя обычно они выполняются. Если при работе со Сложными поливолнами или мультиволнами возникают проблемы с подтверждением импульсного характера анализируемой конфигурации, вернитесь к главам, где рассматриваются “Метки движения” и “Правила логики”. Характеристики импульсного поведения рынка должны отслеживаться постепенно, волна за волной. Если полученные результаты вас удовлетворяют, вернитесь к данному пункту, в противном случае переходите к разделу данной главы, посвященному Коррекциям.

Каналы (Channeling)

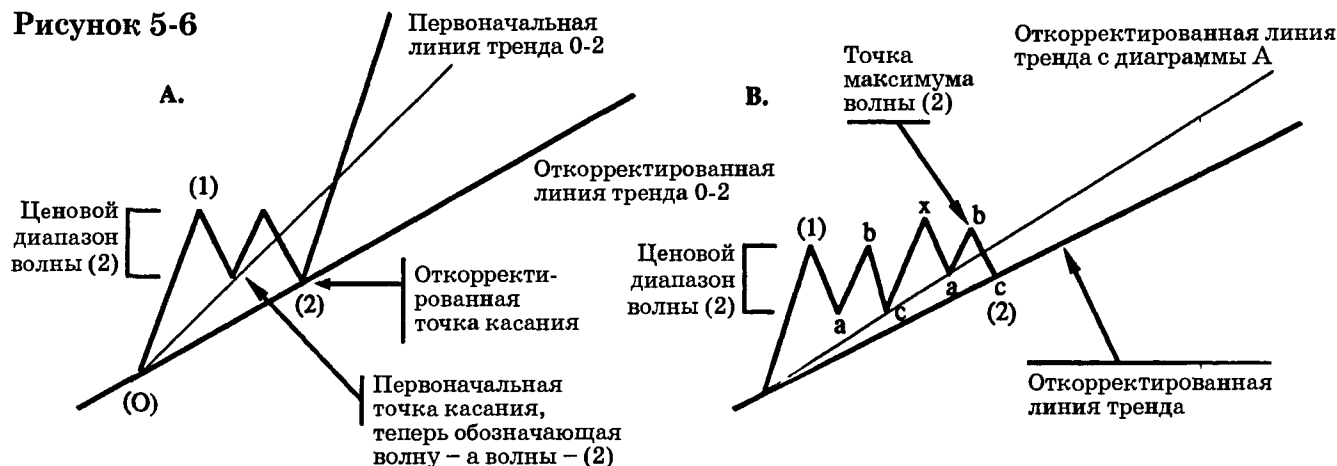
Важный этап аналитического процесса, играющий решающую роль в определении точки завершения всего Импульса и входящих в его состав волн 2 и 4, – *построение канала*.

При работе с импульсными волнами проводятся две основные линии канала: 0-2 и 2-4, служащие различным целям и весьма полезные при определении типа формирующейся импульсной фигуры и ее коррективных составляющих – сегментов 2 и 4. Проведение линий каналов особенно эффективно при анализе Импульсов, уровень сложности коррективных сегментов которых превышает моноволновый.

Построение основного канала показано на Рисунке 5-6, отражающем различные варианты формирования вторых волн. На раннем этапе образования Волн Эллиота (диаграмма А) строится линия тренда 0-2, необходимая для определения места и времени завершения волны-2. Взглянув на эту диаграмму, можно сначала принять первый откат волны 1 за окончание волны-2. Это предположение допустимо, но в свете дальнейших событий может обнаружиться его несостоятельность, как в данном случае, когда линия тренда 0-2 пробивается и возникает прорыв, а рынок остается в районе ценовой области предполагаемой волны (2), что подтверждает факт незавершенности последней. В таком случае точка касания первоначальной линии тренда становится точкой завершения а-волны второго сегмента этой конфигурации.

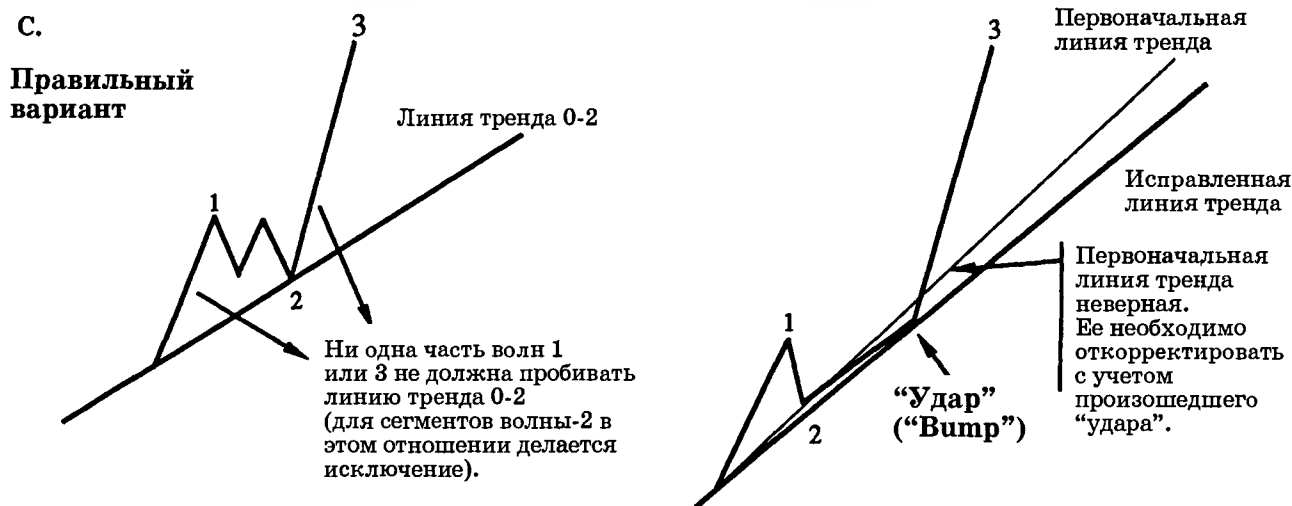
Если после движения от исправленной линии тренда 0-2 рынок снова пробивает данную линию тренда (до образования новой восходящей волны либо в случае возвращения цены в ценовую зону 2-й волны), то по-прежнему очень вероятно, что волна-2 еще не завершена. В таком случае следует повторно откорректировать линию тренда, а точку, прежде считавшуюся конечным пунктом волны (2), считать завершением группы а-в-с сложной волны-2 [т. е. волна-2 может быть Двойной или Тройной Тройкой (подробную информацию о таких Сложных Коррекциях, как Двойные и Тройные Тройки, вы найдете в Главе 8)].

Рисунок 5-6



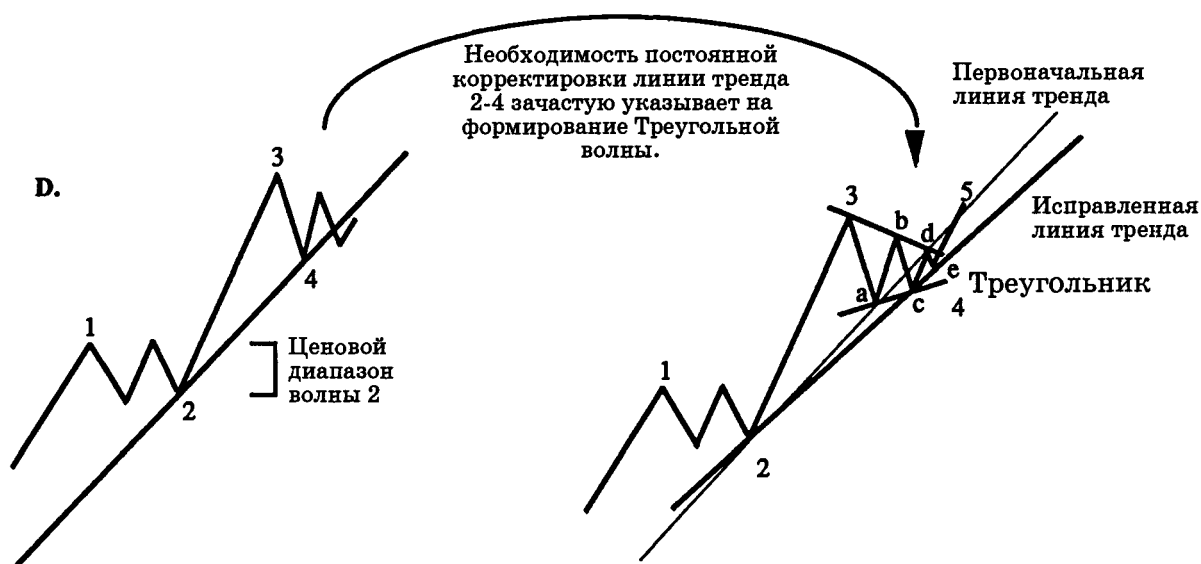
Первая нисходящая волна диаграммы А первоначально считалась волной (2), что в тот момент допустимое предположение. Однако пересечение линии тренда 0-2 в районе ценовой области предполагаемой волны (2) (см. диаграмму А) доказало необоснованность этого предположения и опровергло гипотезу, что вторая точка касания линии тренда с анализируемой конфигурацией указывает на завершение волны (2): оказалось, что она определяет конечную точку сегмента а этой волны. Если после исправления линии тренда и до появления более-менее заметной восходящей волны либо до повторного достижения ценовой области волны (2) вновь происходит пересечение линии 0-2 (см. диаграмму В), возможно, что волна (2) еще не завершена, а исправленная линия тренда обозначает окончание лишь части этой Сложной Коррекции – группы а-б-с. Завершение формирования группы волн, подобной изображенной на диаграмме В последовательности, обычно означает окончание Коррекции, после которой должна начаться волна (3). Если на вашем графике наблюдается значительное (по сравнению с х-волной) изменение, за которым следует волна Коррекции, завершающаяся за пределами ценового диапазона волны (2), по всей вероятности, формируется либо завершилась волна 3. После ценовой фигуры, показанной на диаграмме В, волна-3 должна значительно превышать по длине волну-1 и определенно должна быть Растянутой.

Важное замечание: ни одна часть волн 1 или 3 не должна пересекать действительную линию тренда 0-2.



По завершении изображенной на диаграмме В группы волн Коррекция, по всей вероятности, окончится и начнется волна (3). Если вы увидите значительный рост рынка (превышающий 161,8%

Продолжение Рисунка 5-6



длины волны-1), за которым последует Коррекция, которая останется выше максимума ценового диапазона волны-1, то высока вероятность, что происходит формирование волны-3 (либо оно уже завершилось). **Важное замечание:** ни одна часть волн 1 или 3 не должна пробивать “действительную” линию тренда 0-2 (см. левую часть диаграммы С).

Как только вы решили, что волна-3 завершена, необходимо провести еще одну линию канала, определяющую завершение волны-4. На диаграмме D (см. выше) изображены шаги по решению данной задачи: поскольку волна-3 значительно длиннее волны 1 и следующая за ней коррекция осталась выше ценовой зоны волны-2, делается предположение о ее завершенности, а затем через точку минимума коррекции после предполагаемого максимума волны 3 чертится линия тренда, позволяющая определить, завершилась ли волна-4. Если вскоре после этого образуется новая точка максимума, причем без прорыва или касания линии тренда 2-4, по всей вероятности, формируется волна-5. Если до образования новой точки максимума происходит пересечение линии тренда 2-4, велика вероятность, что волна-4 еще не завершилась, а первая точка минимума Коррекции указывает на окончание сегмента *a* волны-4. [Замечание: возможно, линию тренда 2-4 придется неоднократно корректировать. Все описанные выше процедуры и методы аналогично применяются и к нисходящим импульсным волнам.]

Соотношения Фибоначчи

Чаще всего соотношения Фибоначчи наблюдаются между длинами и длительностями волн Импульсов с Растянутой пятой. Реже всего они встречаются в Импульсах с Растянутой третьей. Более подробно этот вопрос обсуждается в Главе 12 (“*Продвинутые соотношения Фибоначчи*”). Ниже содержится краткий, достаточно общий обзор данной темы в контексте, какая из волн импульсной ценовой фигуры Растянута.

Импульсы с Растянутой первой

Чаще всего длины волн 3 и 1 удовлетворяют соотношению 61,8%, а длины волн 5 и 3 – соотношению 38,2%. Менее распространена обратная ситуация: длина волны-3 составляет 38,2% длины волн 1, а длина волны-5 – 61,8% длины волн-3.

Импульсы с Растянутой третьей

Количество возможных в данной ситуации соотношений между ценовыми и временными длинами волн невелико. Обычно они наблюдаются между волнами 1 и 5: если их длины не равны, то длина волны-1 обычно будет составлять 61,8% или 161,8% длины волны-5. Длина Растянутой третьей *должна превышать 161,8% длины волны-1*.

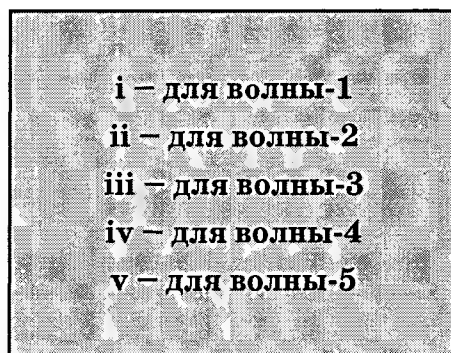
Импульсы с Растянутой пятой

В этой ситуации длина волны-3 обычно составляет 161,8% длины волны-1. Длина Растянутой пятой обычно равна 161,8% расстояния от начальной точки волны-1 до конца волны-3, отсчитанного от конца волны-3 либо волны-4.

Порядок

Чтобы отслеживать различные стадии (levels) развития рынка, Эллиот разработал Наименования Порядка волн (wave Degree Titles). К разочарованию некоторых, Порядок волны не может быть описан в абсолютных величинах, таких как дни, недели, доллары или центы. Порядок – это сравнительное понятие, описывающее, как одна фигура соотносится с другой. Наименьшее Наименование Порядка, введенное Эллиотом, – Субмельчайший (Sub-Minor). Поскольку моноволны, с которыми мы работали до сих пор, простейшие графические фигуры, логично присвоить анализируемым моноволнам наименование Субмельчайшие.

Принятие Наименования Порядка также требует использования специальной символики. Если вы все еще работаете с моноволнами, просмотрите ваш график и замените Наименования очевидных Импульсов, которые вы до настоящего момента использовали на своей фигуре (1, 2, 3, 4, 5), на специальные символы Импульса Субмельчайшего Порядка. Эти символы следующие:



По мере повышения навыков вам понадобятся Наименования и Символы для ценовых фигур более высокого Порядка. Если в текущий момент вы работаете с поливолновыми (или еще более сложными) фигурами, то можете обратиться к разделу “Дальнейшее обсуждение Порядка” Главы 7, где описаны шаги по определению Порядка.

ЗАМЕЧАНИЕ: Порядок – очень сложное понятие, на котором начинающему студенту на данном этапе не следует концентрироваться и с которым достаточно просто ознакомиться. На ранних стадиях анализа принятие решения, что волна имеет Порядок Суперцикла (Supercycle) или Минорный (Minor) Порядок, – чисто субъективное и не столь важное. Что действительно не является субъективным – так это соотношение между волнами. Например, если вы обозначили одно движение как Минорное и оно завершает более крупную последовательность Эллиота, то эта более крупная последовательность должна иметь Промежуточный (Intermediate) Порядок.

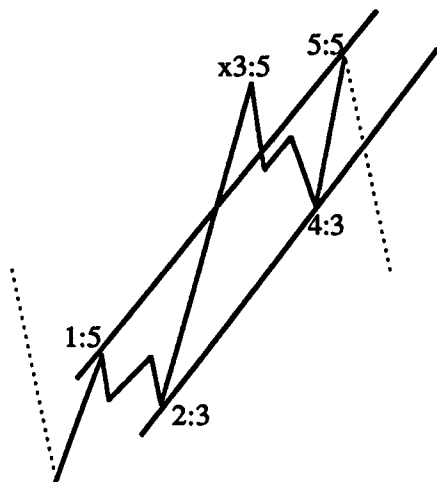
Реалистичные изображения – (Импульсы)



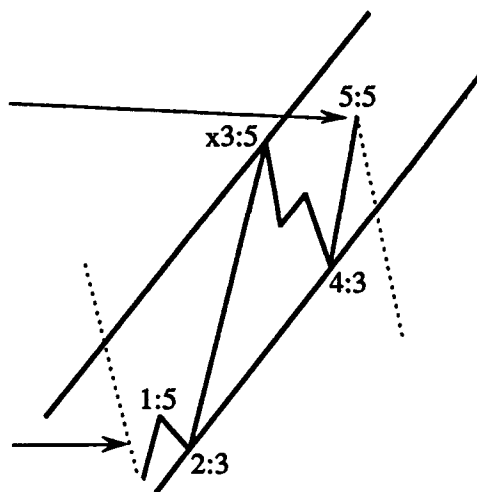
На следующих двух страницах приведены диаграммы реалистичных Импульсных ценовых фигур. Именно так они могут выглядеть на реально-временном графике рыночной активности. Основанные на открытиях автором стандартного вида (design) фигур, эти диаграммы иллюстрируют типичную форму Импульсной ценовой фигуры в прямой связи с тем, какой из ее волновых сегментов Растянутый. Растянутая волна импульсной фигуры – наиболее важный фактор принятия решения о ее форме. Более того, на каждой диаграмме слева от двоеточия перечислены Метки Движения, а справа – Структурные Обозначения. Буква “X” перед некоторыми Метками Движения (которая бывает только перед 1, 3 или 5) указывает, какая волна Растянутая (eXtended).

Если вы правильно построили график (что четко описано в Главах 2 и 3 данной книги), то реально-временная рыночная активность будет очень сильно, а иногда – в точности напоминать одну из следующих диаграмм. Если вы используете столбиковые диаграммы, значения почасовых закрытий или другие типы неправильно отображаемых или вычисляемых данных, то анализируемая активность иногда будет, а иногда не будет похожа на диаграммы, которыми следует руководствоваться.

Растянутая 3-я волна



Растянутая 3-я волна



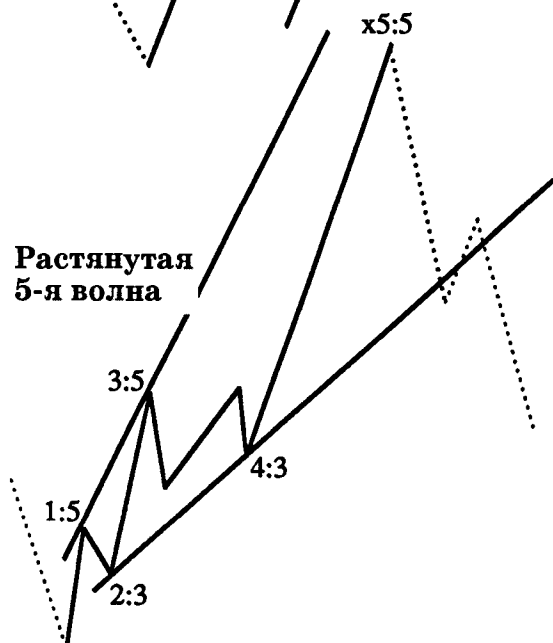
Если 5-я волна короче волны-4, возникает ситуация, называемая Неудавшейся пятой. Такая волна возможна только в импульсных ценовых фигурах с Растянутой первой или Растянутой третьей волной (из этих двух случаев Неудавшаяся пятая гораздо чаще встречается в Импульсах с Растянутой третьей). Во всех разновидностях Растянутых третьих **неудавшаяся** 5-я волна чаще всего наблюдается, когда волна-1 "микроскопическая" по сравнению с волной-3 (см. диаграмму справа).

Все Импульсы за пределами этого прямоугольника Трендовые

Растянутая 1-я волна

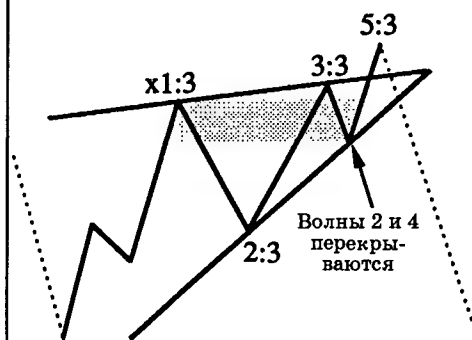


Растянутая 5-я волна



Терминальный Импульс с Растянутой 1-й

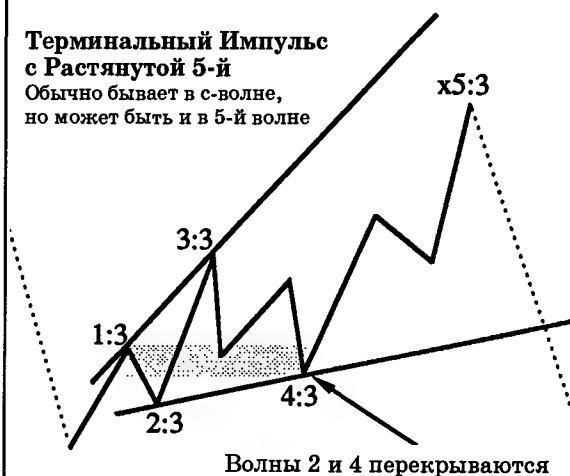
Обычно бывает в 5-й, но может быть и в с-волне
Волны 2 и 4 перекрываются



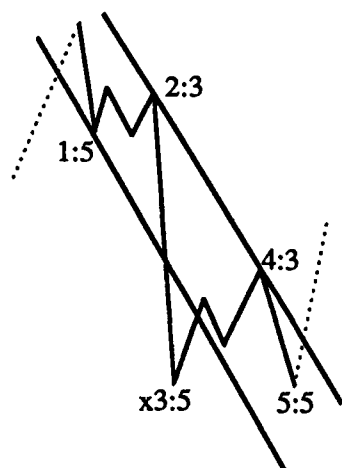
Минимальный откат Терминала составляет 100%

Терминальный Импульс с Растянутой 5-й

Обычно бывает в с-волне,
но может быть и в 5-й волне

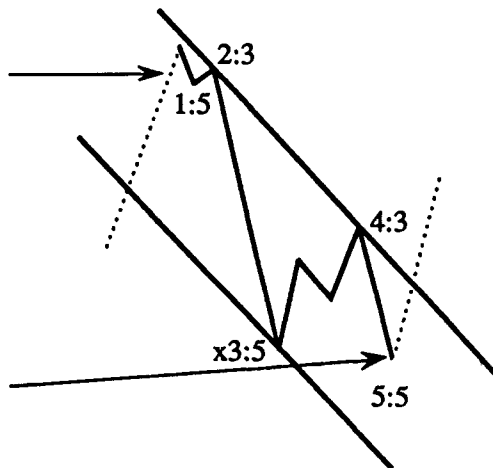


Растянутая 3-я волна

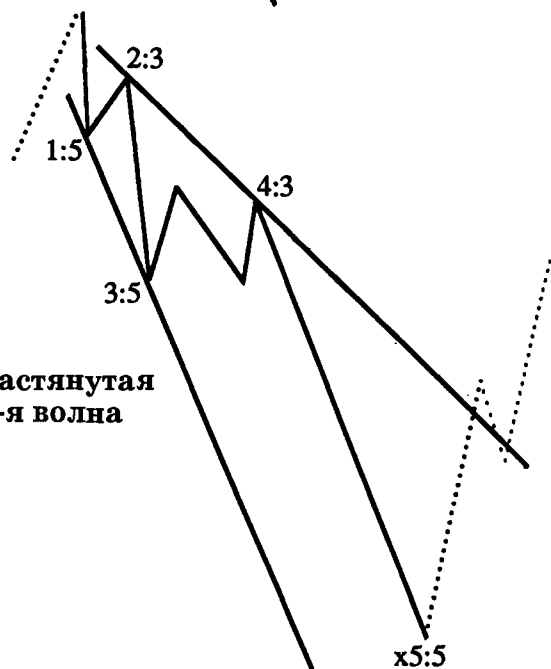


Если 5-я волна короче волны-4, возникает ситуация, называемая Неудавшейся пятой. Такая волна возможна только в импульсных ценовых фигурах с Растянутой первой или Растянутой третьей волной (из этих двух случаев Неудавшаяся пятая гораздо чаще встречается в Импульсах с Растянутой третьей). Во всех разновидностях Растянутых третьих Неудавшаяся 5-я волна чаще всего наблюдается, когда волна-1 "микрокосмическая" по сравнению с волной-3 (см. диаграмму справа).

Растянутая 3-я волна



Растянутая 5-я волна



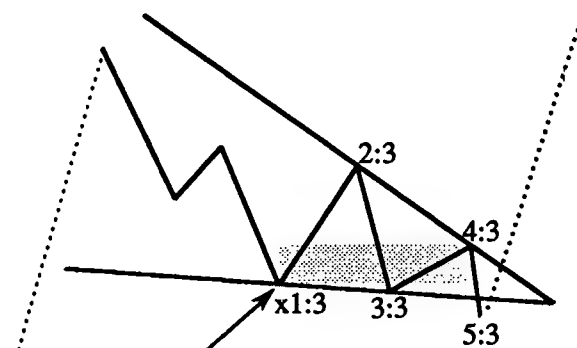
Растянутая 1-я волна



Все Импульсы за пределами этого прямоугольника Трендовые

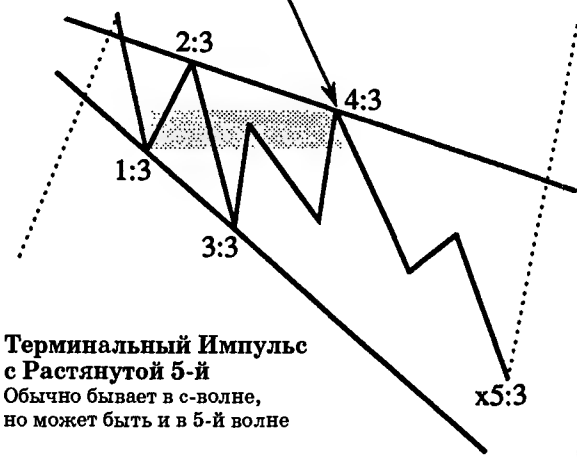
Минимальный откат Терминала составляет 100%

Терминальный Импульс с Растянутой 1-й
Обычно бывает в 5-й, но может быть и в с-волне



Волны 2 и 4 перекрываются

Терминальный Импульс с Растянутой 5-й
Обычно бывает в с-волне, но может быть и в 5-й волне



Коррекции

Коррекции – это ценовые фигуры, возникающие между Импульсными волнами. Как вы уже знаете, Коррекции обычно состоят из трех моноволновых (или более высокого порядка) сегментов. Задача данной главы – научиться сопоставлять сегменты и правильно формировать Стандартную, надежную фигуру Эллиота.

Как правило, интерпретировать коррективные фазы труднее, чем импульсные, ввиду большего набора возможных вариаций. Распознавание коррективных фаз часто требует комплексного понимания рыночного поведения, а иногда еще и огромного терпения. Не стоит разочаровываться, если вам не удастся выяснить волновой счет в течение коррективной активности, это вполне типично; просто предоставьте рынку дополнительное время на прояснение ситуации. Коррекции (как и Импульсы) “кристально ясные” только тогда, когда они завершены или близки к завершению. По завершении той или иной фигуры обычно становится ясно, какая из ее разновидностей имеет место на графике.

Включение Меток Движения в группу волн

В отличие от Импульсов, требующих выполнения множества критериев, прежде чем в их сегменты могут быть включены Метки Движения, Коррекции в этом отношении менее требовательны. Когда вы достигли этой стадии аналитического процесса, вам не надо пытаться решать, является ли фигура Коррективной или Импульсной. Вы “знаете”, что она Коррективная, просто потому, что она не Импульсная. Это позволяет сразу разместить Метки Движения на ценовой активности. Первой Структурной Меткой исследуемой группы волн должна быть отмечена а-волна, второй – b-волна, третьей – c-волна. Если вы пока работаете только с моноволнами и на вашем графике присутствуют четвертая и пятая моноволны, пометьте их как волна-d и волна-e соответственно.

Основные Правила построения



Существует много различных типов Коррекций, поэтому общих правил, охватывающих все случаи, быть не может. Единственный способ описания всех коррективных фигур косвенный:

Если рыночная активность не удовлетворяет всем необходимым правилам Импульса, начиная от Главы “Предварительные наблюдения” и заканчивая Разделительным Пунктом раздела “Импульсы” (не включая этот Пункт), то данная рыночная активность *от противного (by default)* считается Коррекцией.

Следующие правила – основные для построения специфических коррективных поливолн. Несмотря на то, что более крупные фигуры должны всегда проверяться по тем же самым параметрам, указанные принципы предназначены помочь вам формировать коррективные поливолны всего из трех или пяти смежных моноволн. Ввиду многочисленности фигур (и их вариаций), попадающих в класс Коррективных волн, параметры каждой такой фигуры приходится перечислять отдельно.

Первыми будут рассмотрены фигуры, попадающие в категорию **Плоских** (Неудавшаяся В, Неудавшаяся С, Обыкновенная (Common), Двойная Неудавшаяся, Удлиненная (Elongated), Неправильная, Неправильная Неудавшаяся, Подвижная). Вторыми будут обсуждаться **Зигзаги**, и, наконец, последней будет представлена самая трудная и важная коррективная фигура – **Треугольник**.

Для продолжения вашего анализа вернитесь к группе моноволн, с которой вы уже работаете. Сопоставьте возможную “Серию”, тестируемую вами в текущий момент с одной из перечисленных ниже, и перейдите к подразделу (данного раздела), описываемому этой Серией.

Зигзаг 5-3-5
Плоская 3-3-5
Треугольник 3-3-3-3-3

[Если вы не идете по книге с собственным графиком или сейчас впервые проходите данный раздел, достаточно просто прочитать его].

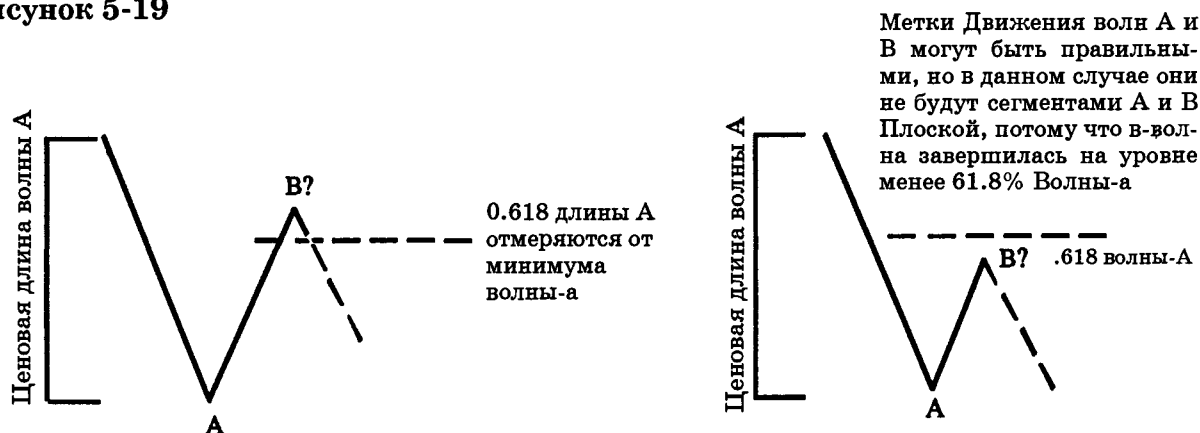
Плоские волны (3-3-5)

Давайте начнем с определения минимальных требований к откату каждого сегмента Плоской, позволяющих убедиться, что данная Серия построена правильно. Если перечисленные ниже требования не выполняются, вернитесь к своему графику, выберите новую группу волн, изолированную на этапе, описываемом в Главе 3, и начните процесс с начала, с Главы “Промежуточные наблюдения” (“Intermediary Observations”).

Рассматриваемые вами три поливолны (или более крупных фигур, если ваши навыки позволяют работать на таком уровне) должны демонстрировать выполнение следующих критериев, прежде чем их можно будет отнести к категории Плоских:

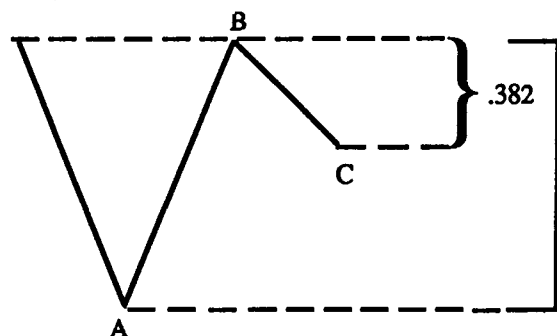
1. Волна-*b* должна откатываться как минимум на 61.8% длины волны-*a* (см. Рисунок 5-19)

Рисунок 5-19



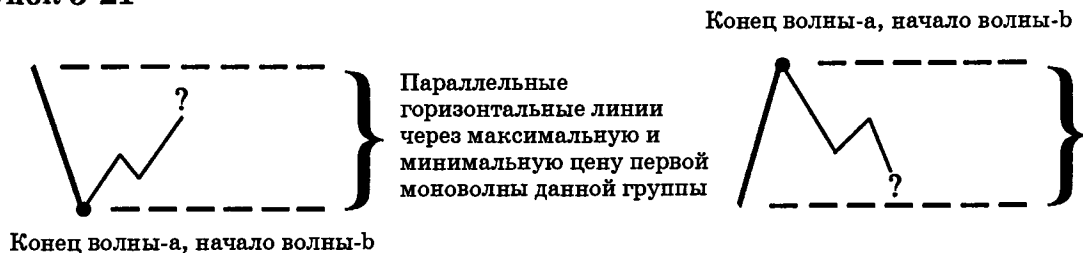
2. Волна-*c* должна быть не менее 38.2% волны-*a* (см. Рисунок 5-20).

Рисунок 5-20



Здесь показано минимальное процентное требование к длине волны-*c* относительно волны-*a*, позволяющее рассматривать волну-*c* завершенной. Чтобы такую последовательность моноволн можно было отнести к Плоской, должны также присутствовать другие факторы (см. раздел “Каналы” стр. 5-35).

Рисунок 5-21



Существует больше разновидностей Плоских ценовых фигур, чем любой другой конфигурации Эллиота. Чтобы получить общее представление о типе наблюдаемой ценовой фигуры, надо применить следующую технику.

Начертите две параллельные горизонтальные линии через точки максимума и минимума первой моноволны (см. Рисунок 5-21). Это даст вам точный измерительный инструмент для определения отличия Плоской от любого другого варианта.

Если при рассмотрении графика вы видите, что волна-б пробивает горизонтальную линию, противоположную ее начальному уровню, то рынок показывает формирование “более сильной волны, чем нормальная” Плоская (относится к Сильной b-волне, см. ниже). Если волна-б составляет 81–100% волны-а, то относится к подзаголовку Нормальным b-волнам. Если длина волны-б в пределах 61.8–80% длины волны-а, то относится к Слабым b-волнам.

Сильная b-волна

В зависимости от размера b-волны по сравнению с волной-а, волна-с может либо превышать, либо не превышать начальный уровень волны-б. Если b-волна составляет 101–123.6% волны-а, сохраняются сравнительно большие шансы, что волна-с превысит начальный уровень волны-б. Если b-волна попадает в указанный выше интервал и волна-с составляет 100 или более процентов волны-б, но не более 161.8% волны-а, то рынок формирует *Неправильную* Коррекцию (*Irregular correction*). Если c-волна более 161.8% волны-а, классифицируйте данную фигуру как Удлиненную Плоскую.

Если b-волна превышает 123.6% волны-а, есть небольшая вероятность, что волна-с превысит начальный уровень волны-б. Если это произойдет, данная фигура также *Неправильная* волна. Когда волна-б превышает 138.2% волны-а, нет ни малейшего шанса, что волна-с превысит начальный уровень волны-б (это возможно в случае c-волны Треугольника, но не в случае c-волны Плоской). До тех пор, пока часть волны-с попадает в пределы интервала между построенными параллельными горизонтальными линиями, но не превышает начального уровня волны-б, данную фигуру следует рассматривать в качестве *Неправильной Неудавшейся*. Если c-волна не укладывается в интервал между горизонтальными линиями, эта фигура должна рассматриваться как *Подвижная Коррекция*.

Как только вы узнали* конкретный вариант Плоской, наблюдаемый на графике, переходите к разделу “Условные Правила построения поливолн Коррекции” (стр. 5-34) для дальнейшего тестирования данной ценовой фигуры.

Нормальная b-волна

Волна-б может считаться “нормальной”, если она составляет 81–100% волны-а (включительно). При выполнении этого условия c-волна скорее всего превысит начальный уровень волны-б. Если длина волны-с составляет 100–138.2% волны-б, данная фигура *Обыкновенная Плоская*. Если c-волна превышает 138.2% волны-б, рынок формирует *Удлиненную Плоскую*. Если c-волна меньше 100% волны-б, то данная фигура Неудавшаяся-С (C-Failure).*

* Знание типа формирующейся Плоской волны не столь полезно на ранних стадиях анализа, но имеет большое значение и практическую пользу в дальнейшем. Если вы чувствуете, что усвоили весь материал, представленный до настоящего момента, и готовы к некоторым новым принципам «подтверждения конфигураций», переходите к Главам 10 и 11, а затем вернитесь к Главе 5.

Слабая b-волна

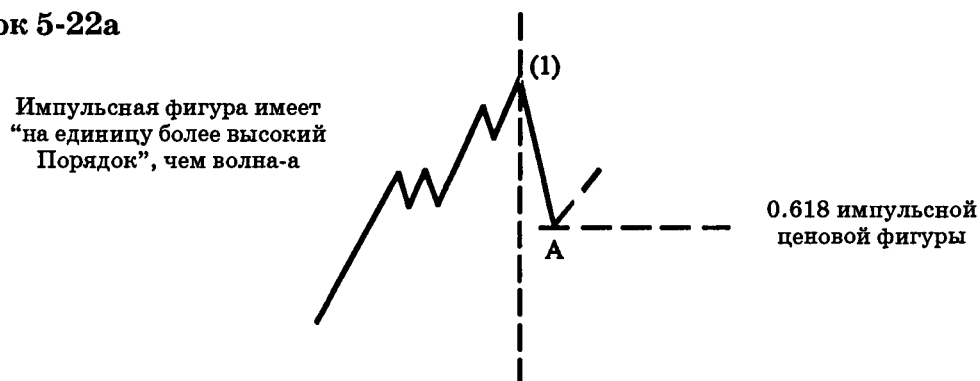
Слабые b-волны характеризуются тем, что их откат по сравнению с волной-а меньше нормально-го. Чтобы классифицировать b-волну в качестве слабой, ее длина должна составлять 61.8–80% (включительно) длины волны-а. Если c-волна меньше 100% волны-b, данная фигура *Двойная Неудавшаяся* (Double Failure). Если c-волна составляет 100–138.2% волны-b, фигуру надо назвать *Неудавшейся-B*. Если длина c-волны больше 138.2% длины волны-b, фигура снова попадает в категорию *Удлиненной Плоской*.*

Зигзаги (5-3-5)

Число вариантов фигуры Зигзаг ограничено. Зигзаги и их сложные комбинации (см. Главу 8) единственные из коррективных ценовых фигур, которые временами могут “напоминать” Импульсы. Во избежание неправильной интерпретации на категорию Зигзагов должны быть наложены очень конкретные ограничения. Ниже приведены минимальные требования, позволяющие отнести фигуру к категории Зигзагов.

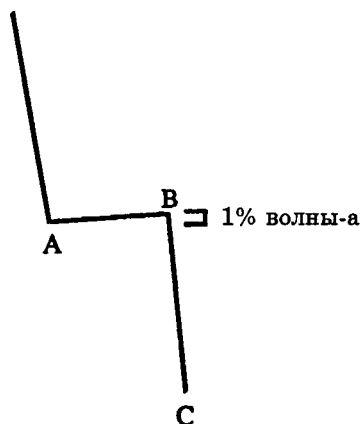
1. Волна-а не должна откатиться от предыдущей Импульсной волны более высокого Порядка (если такая волна имеется) больше, чем на 61.8% (см. Рисунок 5-22а).

Рисунок 5-22а



2. Волна-b должна откатиться от волны-а хотя бы на 1% (Рисунок 5-22b).

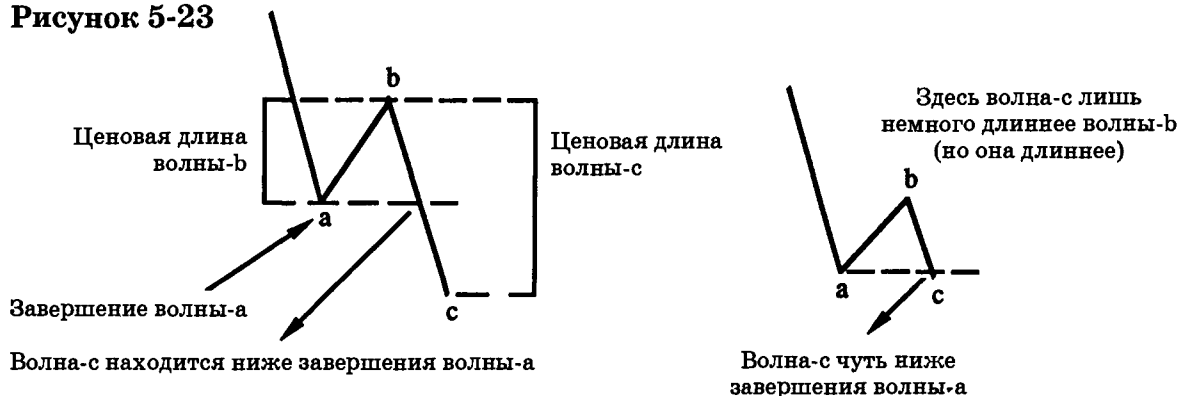
Рисунок 5-22b



*Знание типа формирующейся Плоской волны не столь полезно на ранних стадиях анализа, но имеет большое значение и практическую пользу в дальнейшем. Если вы чувствуете, что усвоили весь материал, представленный до настоящего момента, и готовы к некоторым новым принципам «подтверждения конфигураций», переходите к Главам 10 и 11, а затем вернитесь к Главе 5.

3. Волна-с должна двигаться (пусть даже ненамного) дальше конечной точки волны-а (Рисунок 5-23).

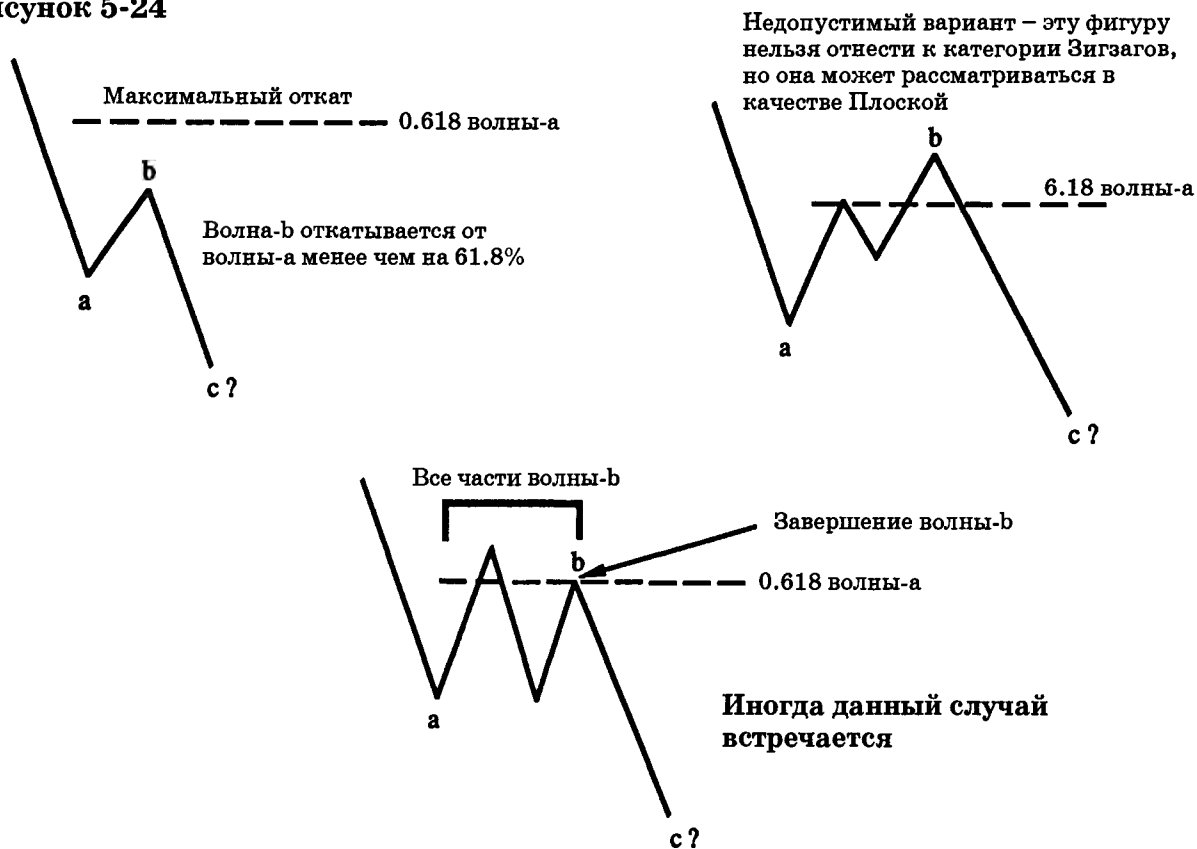
Рисунок 5-23



Если ваша волновая группа удовлетворяет этим трем минимальным требованиям, пришло время проверки на соответствие максимальным пределам, налагаемым на волну-б Зигзага.

1. Никакая часть волны-б обычно не должна превышать 61.8% волны-а.
2. Если часть волны-б превышает 61.8% волны-а, эта часть не будет завершением волны-б. Она лишь первый сегмент более сложной Коррекции волны-б. Завершение волны-б произойдет на уровне 61.8% или менее волны-а (см. Рисунок 5-24).

Рисунок 5-24



Длина волны-с – решающий фактор для отнесения конфигурации к категории Зигзагов. Именно длина волны многое говорит нам о текущей и будущей рыночной активности. Если с-волна Зигзага, с которым вы работаете, меньше 61.8% волны-а, перейдите к разделу **Усеченный Зигзаг** (Truncated Zigzag). Если волна-с завершается в точке, удаленной от конца волны-а более чем на 161.8%, переходите к разделу **“Удлиненный Зигзаг”** (будьте внимательны с этой фигурой, она может быть частью Импульсной волны). В любой другой ситуации переходите к разделу **“Нормальные Зигзаги”**.

Нормальный Зигзаг

В **Нормальном Зигзаге** с-волна может быть от 61.8% до 161.8% волны-а (и внутренние и внешние соотношения; подробнее об этих понятиях см. на стр. 12-22). Приведенный ниже перечень описывает и иллюстрирует условия, необходимые для формирования **Нормального Зигзага**.

1. Волна-*b*, измеряемая от своего завершения (when measured from its terminus), не должна превышать 61.8% волны-*a*. На Рисунке 5-24 показано несколько ситуаций, свидетельствующих в пользу или против формирования Зигзага.

Рисунок 5-25а

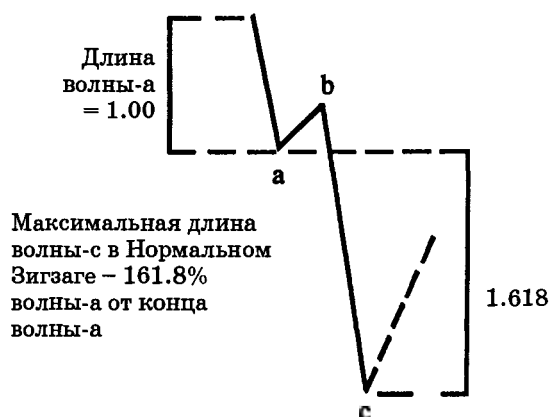
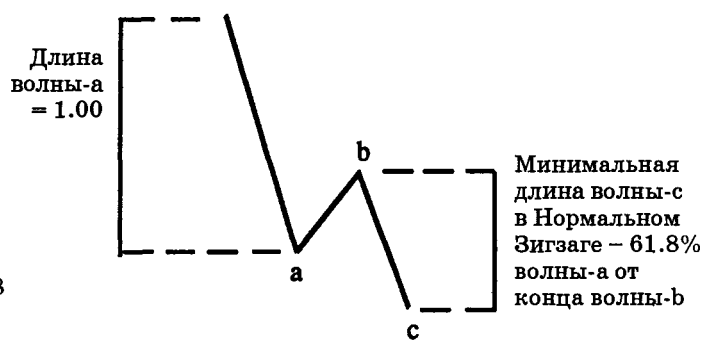


Рисунок 5-25b



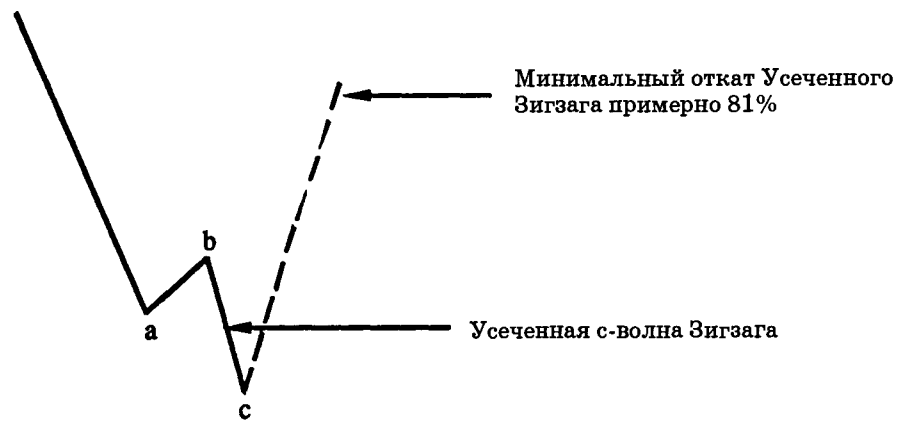
2. Волна-с не должна превышать 161.8% длины волны-а, отсчитанной от конца волны-а (Рисунок 5-25а), но должна составлять как минимум 61.8% волны-а, Интернально (см. Рисунок 5-25b). Когда движение, которое вы считаете с-волной, выходит за указанные выше пределы, переходите к разделу **“Удлиненный Зигзаг”** (стр. 5-22) и/или разделу **“Импульсы”** (стр. 5-2).

Усеченный Зигзаг

Эта разновидность Зигзага самая редкая, и для ее обоснованной идентификации необходимо выполнение следующих критериев:

1. Волна-с не может быть короче 38.2% волны-а, но должна быть короче 61.8% волны-а.
2. После завершения Зигзага рынок должен откатиться как минимум на 81% общей длины Зигзага, и еще предпочтительнее, если откат составит 100% или более (см. Рисунок 5-26). Это имеет принципиальное значение в связи с силой противоположного тренда, о которой свидетельствует крайне короткая с-волна.
3. Данная фигура скорее всего проявит себя в качестве одной из пяти волн (ног, legs) Треугольника или в качестве сегмента одной из волн Треугольника.

Рисунок 5-26

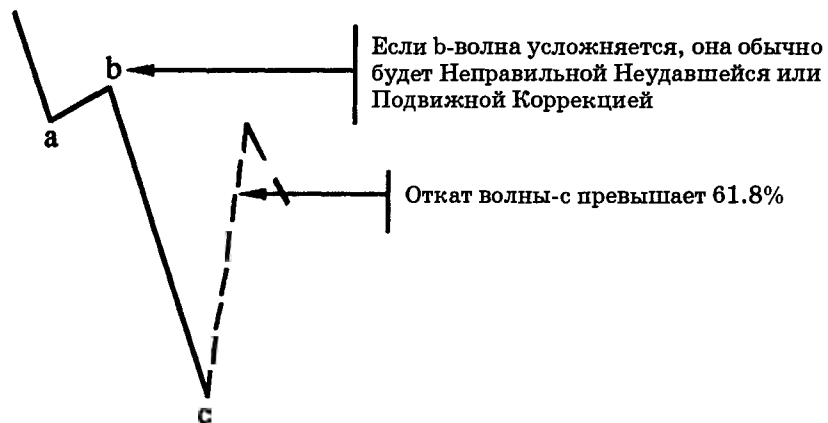


Удлиненный Зигзаг

Удлиненный Зигзаг характеризуется чрезмерной (oversized) с-волной. Как отмечалось ранее, Зигзаги временами напоминают Импульсы. Среди разновидностей Зигзага Удлиненный Зигзаг – лучший имитатор Импульсного поведения рынка. Это очень затрудняет его распознавание, и делать данное заключение во время его развития достаточно опасно. Обычно Удлиненные Зигзаги могут быть подтверждены только постфактум. Их компенсирующие (redeeming) качества в том, что они встречаются только на ранних стадиях Сужающихся Треугольников в составе Сложных поливолн (или волн более высокого порядка) [см. Главу 8] либо на поздних стадиях Сложных поливолновых (или более высокого порядка) Расширяющихся Треугольников.

Всегда, когда с-волна превышает 161.8% а-волны, очень высока вероятность, что предполагаемое движение а-b-с фактически является волнами 1-2-3 пятисегментной Импульсной ценовой фигуры. Критерий, помогающий выбрать между этими двумя различными ценовыми фигурами, – откат (retracement). После Удлиненного Зигзага рынок должен развернуться и откатиться более, чем на 61.8% длины волны-с, до того как конечный уровень волны-с будет преодолен. Если эти условия выполняются, можно предположить, что данная фигура – Удлиненный Зигзаг. Если эти условия не выполняются, вероятно, данная фигура Импульс. Вернитесь к Главе “Предварительный анализ”, присоедините к анализируемой вами группе волн несколько дополнительных моноволн и посмотрите, не Импульсная ли это серия (также обратитесь к тесту на “пересмотр” Зигзага на стр. 4-8). Если импульсная гипотеза не подтвердилась, перейдите к новой группе моноволн и начните с самого начала. В конечном счете, посредством всех методов, описанных в данной книге, фигура, которую вы не можете идентифицировать, станет ясной, как только окружающая ценовая активность будет расшифрована правильно.

Рисунок 5-27



Треугольники (3-3-3-3-3)

Наиболее трудными в работе с ценовыми фигурами Волновой теории являются разновидности Треугольников. Конкретных временных ограничений на их формирование нет. Нельзя также с абсолютной уверенностью сказать, в каком направлении будет развиваться рыночная активность после Треугольника. Одно из компенсирующих их качеств в том, что после своего завершения они предоставляют значительную информацию о текущей рыночной ситуации и дают многочисленные ключи к пониманию, как должна развиваться посттреугольная ценовая активность в течение продолжительных периодов времени.

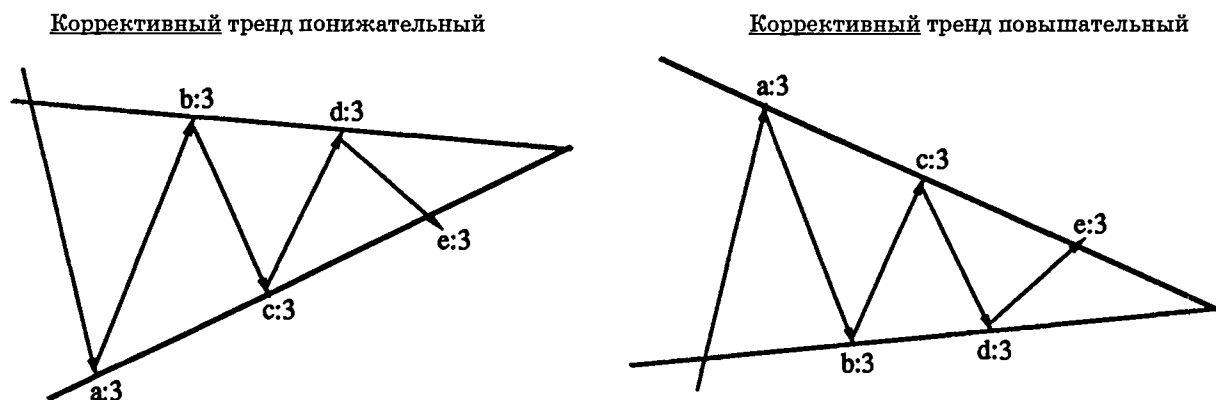
Несмотря на все трудности, Треугольники – одни из самых распространенных ценовых фигур Эллиота; следовательно, их полное понимание имеет принципиальную важность. Если вы научитесь идентифицировать Треугольники на ранних стадиях их формирования, это убережет вас от многих часов разочарования и от излишних торговых убытков (особенно на рынках Опционов). Далее приводятся наиболее важные Правила и характеристики Треугольных конфигураций. Большинство этих правил (которые являются основными – essential) здесь представлены впервые, поэтому обратите на них пристальное внимание.

Ниже приведен список *минимальных* требований к формированию всех разновидностей Треугольника:

1. Эллиот говорил, что в Треугольнике пять сегментов – ни больше ни меньше. В соответствии с порядком появления, каждому сегменту Треугольника присваивается буквенное обозначение: (a, b, c, d, e). (см. Рисунок 5-29)
2. Каждый сегмент Треугольника – Полная Коррективная фаза (тройка, “:3”) (или представляет ее – в случае моноволн)

Рисунок 5-29

Как и в Импульсной последовательности, три из коррективных ценовых фигур направлены в сторону коррективного тренда, а два – против него.



3. В отличие от Импульсных ценовых фигур, для которых характерны восходящие и нисходящие тренды, пять сегментов Треугольника будут колебаться (осциллировать) снова и снова в одной и той же ценовой зоне (будут перекрываться) с небольшим смещением в сторону Расширения или Сужения (Рисунок 5-30).
 4. Не нарушая этих общих принципов, Треугольник может незначительно дрейфовать (drift slightly) в сторону повышения или понижения (см. Рисунок 5-31).
 5. Длина волны-b должна быть в пределах 38.2–261.8% волны-а.
- ЗАМЕЧАНИЕ: волна-b очень редко равна волне-а в ценовом отношении.

Рисунок 5-30

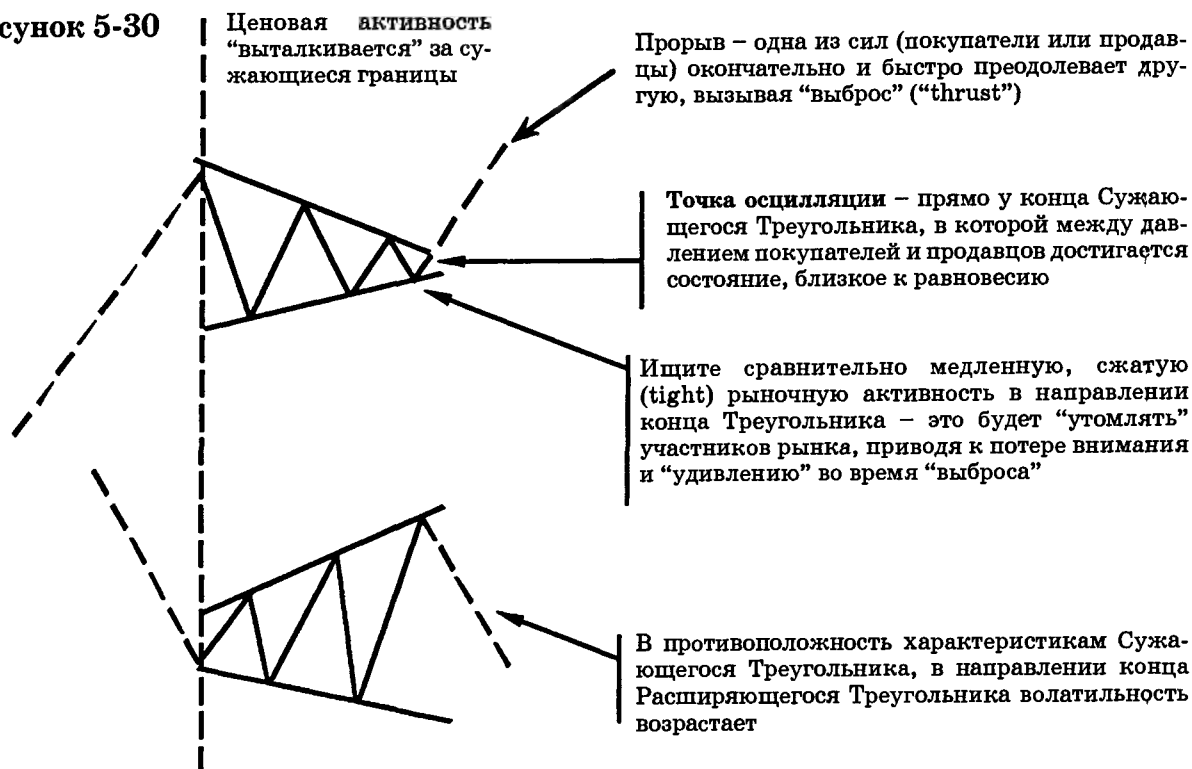
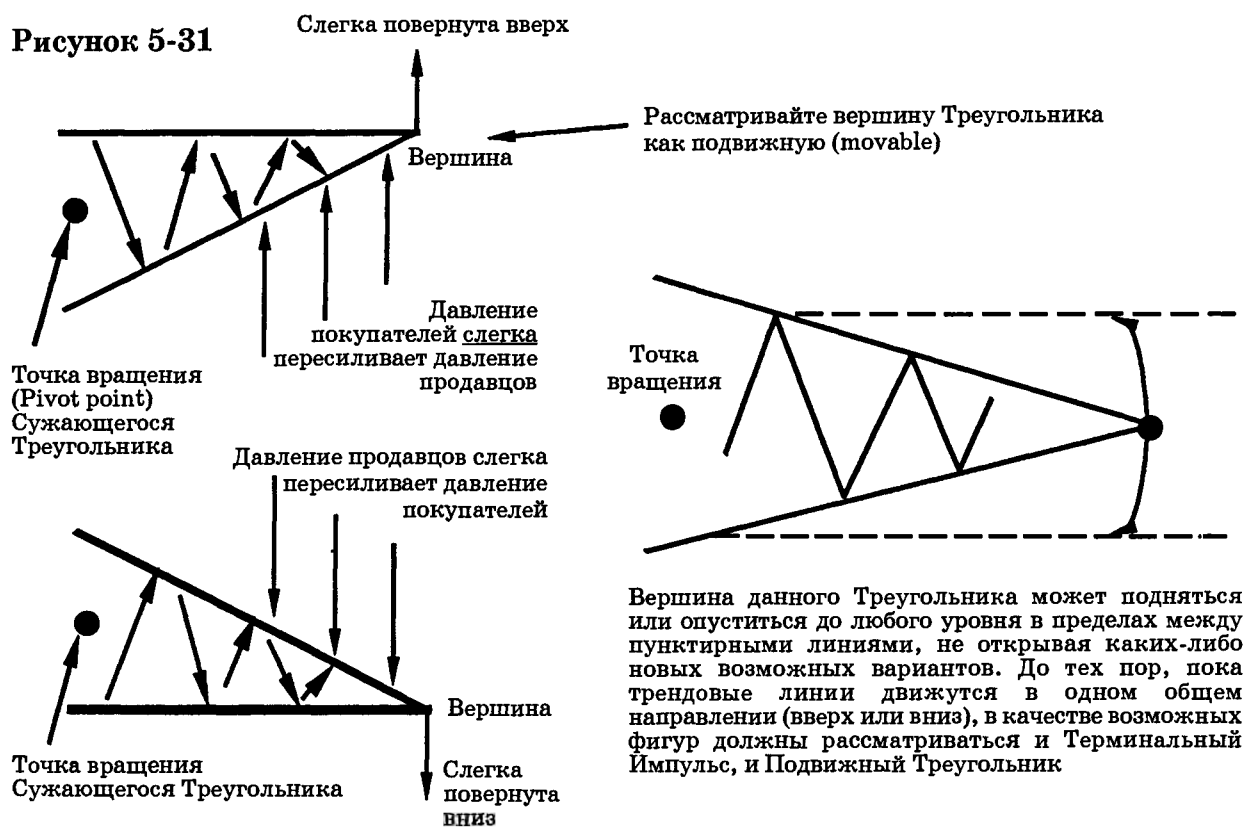
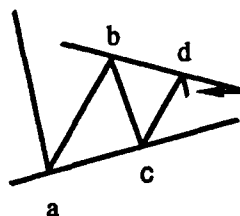


Рисунок 5-31



6. Из пяти сегментов Треугольника четыре – откаты предшествующих им сегментов. Эти “откатывающиеся” сегменты – волны b, c, d и e. Из этих четырех три сегмента должны откатываться от предыдущей волны как минимум на 50% (см. Рисунок 5-32). В процессе формирования редкого Подвижного Треугольника это условие может не выполняться полностью.

Рисунок 5-32



Эта e-волна не обязательно должна откатиться на большую часть волны-d в данном случае, поскольку три других отката достаточно существенные. Если e-волна откатится как минимум на 50% волны-d, то откат одной из остальных не обязательно должен составлять 50%, хотя, вероятно, это условие все равно будет выполнено

Три отката не менее 50% { 1. Волна-b откатилась более чем на 50% волны-a
2. Волна-c откатилась более чем на 50% волны-b
3. Волна-d откатилась более чем на 50% волны-c } Эта последовательность удовлетворяет критерию минимальных откатов.

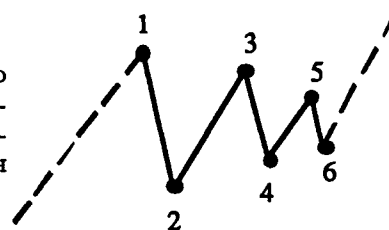
7. Когда вы имеете дело с важными базисными точками (reference points) Треугольника, вам необходимо принять во внимание шесть таких точек. Все они соответствуют волнам одинакового порядка:

- i. Начало волны-a называется точкой “0” (ноль)
- ii. Конец волны-a, точка “a”
- iii. Конец волны-b, точка “b”
- iv. Конец волны-c, точка “c”
- v. Конец волны-d, точка “d”
- vi. Конец волны-e, точка “e”

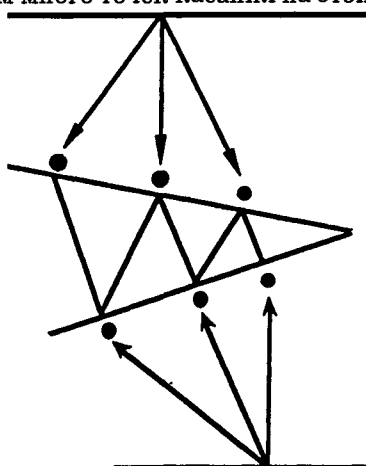
Только четыре из этих терминальных точек (одинакового Порядка) Треугольника должны находиться внутри канала, между сужающимися трендовыми линиями. ЗАМЕЧАНИЕ: Неограничивающие Треугольники обычно удовлетворяют этому правилу, но бывают и исключения, когда образуется 5-я точка касания (см. Рисунок 5-33, где проиллюстрировано данное Правило).

Рисунок 5-33 (продолжение на следующей странице)

Каждая темная точка – это возможная точка касания, которую вы можете задействовать для построения сходящихся трендовых линий, образующих Треугольник. Только четыре (из шести) точек разворота могут одновременно касаться сходящихся линий тренда.



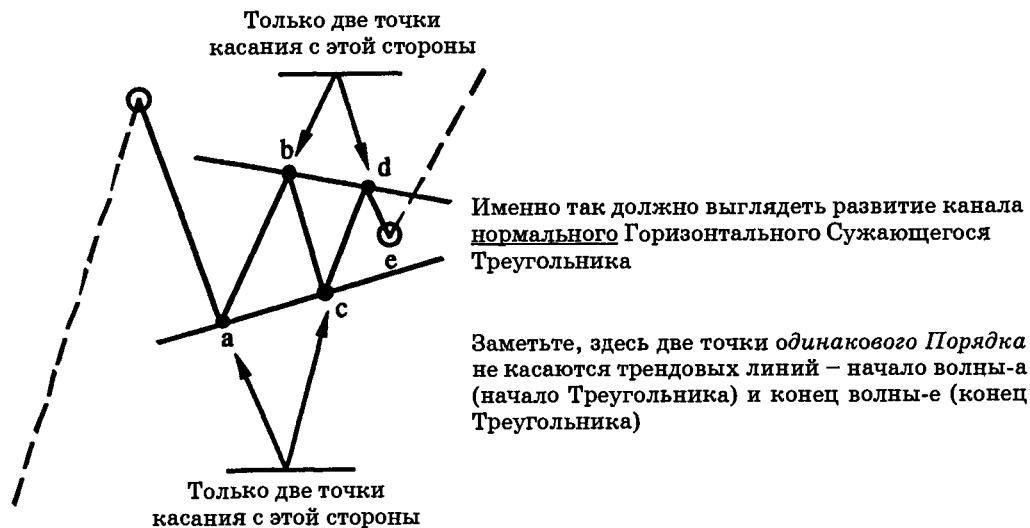
Слишком много точек касания на этой стороне



Эта фигура не должна квалифицироваться как правильный Треугольник. Если рыночная активность на самом деле имеет подобный вид, эта активность может быть частью Треугольника, но она почти наверняка не будет завершением данного Треугольника в последней точке внизу справа

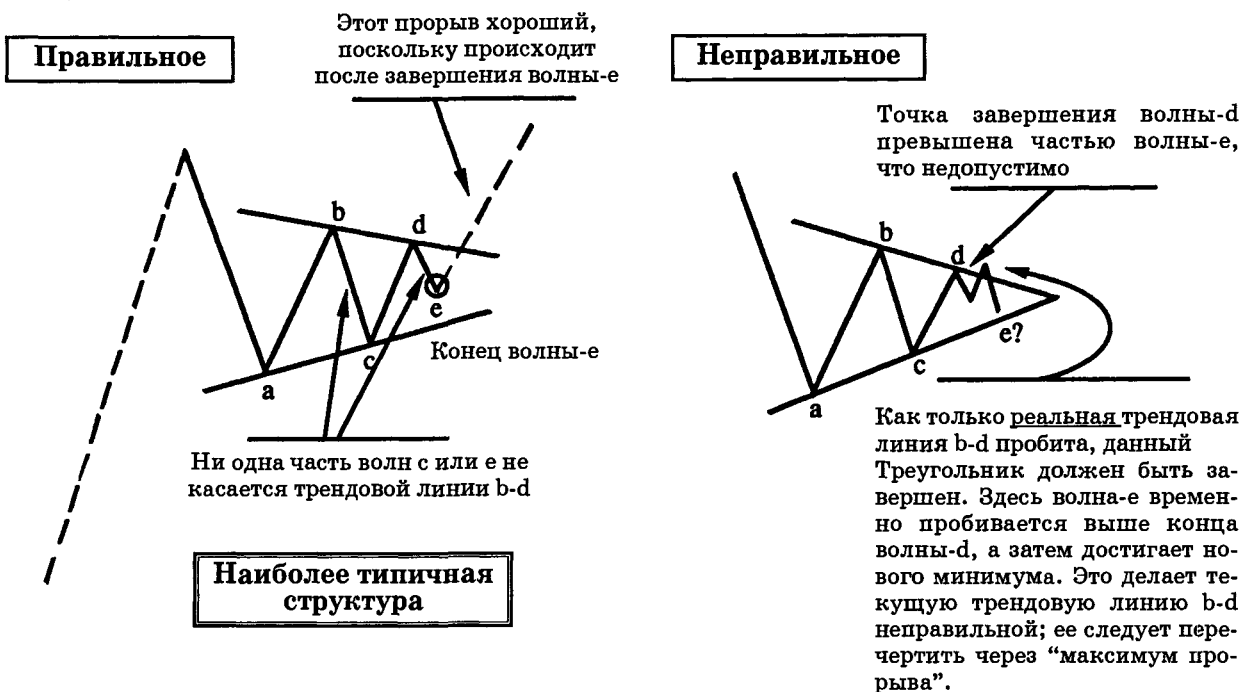
Слишком много точек касания на этой стороне

Рисунок 5-33 (продолжение)



8. Линия канала, пересекающая волны b и d Треугольника, должна считаться Базовой линией (Base line). Ее функция аналогична функции трендовой линии 2-4 в Импульсной волне. **В качестве общего правила**, трендовая линия b-d не должна пробиваться ни одной из частей волн c или e данного Треугольника (Рисунок 5-34а). Другими словами, должно просматриваться четкое движение (путь) от волны b к волне d и от волны d до конца волны e. Рисунок 5-34 иллюстрирует поведение рынка в районе трендовой линии b-d данного Треугольника, которое недопустимо.

Рисунок 5-34а



****Сужающиеся Треугольники (общие правила)****

Сужающиеся Треугольники с большим отрывом – самый распространенный тип Треугольников. Ниже следует список необходимых элементов конфигурации Сужающегося Треугольника.

Минимальные требования (ко всем Сужающимся Треугольникам):

1. После завершения Сужающегося Треугольника происходит “выброс”, который должен быть не менее 75% самого широкого сегмента этого Треугольника, и при нормальных обстоятельствах не будет превышать 125% того же сегмента (Рисунок 5-35)

Рисунок 5-35

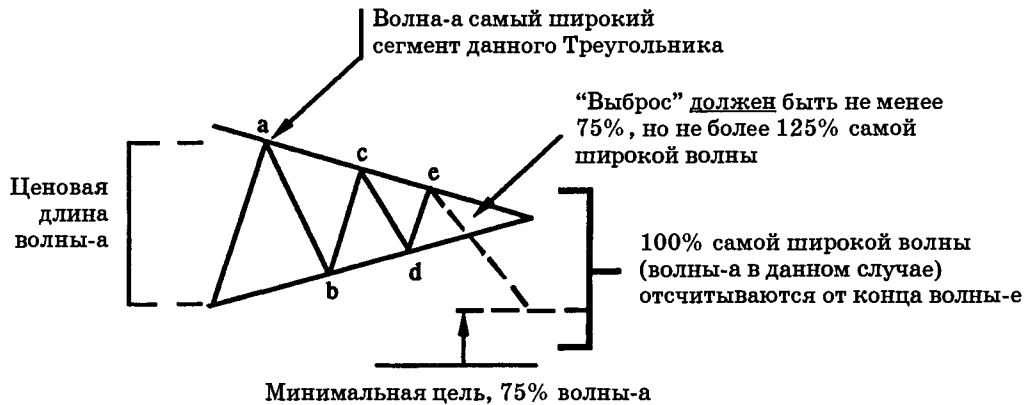
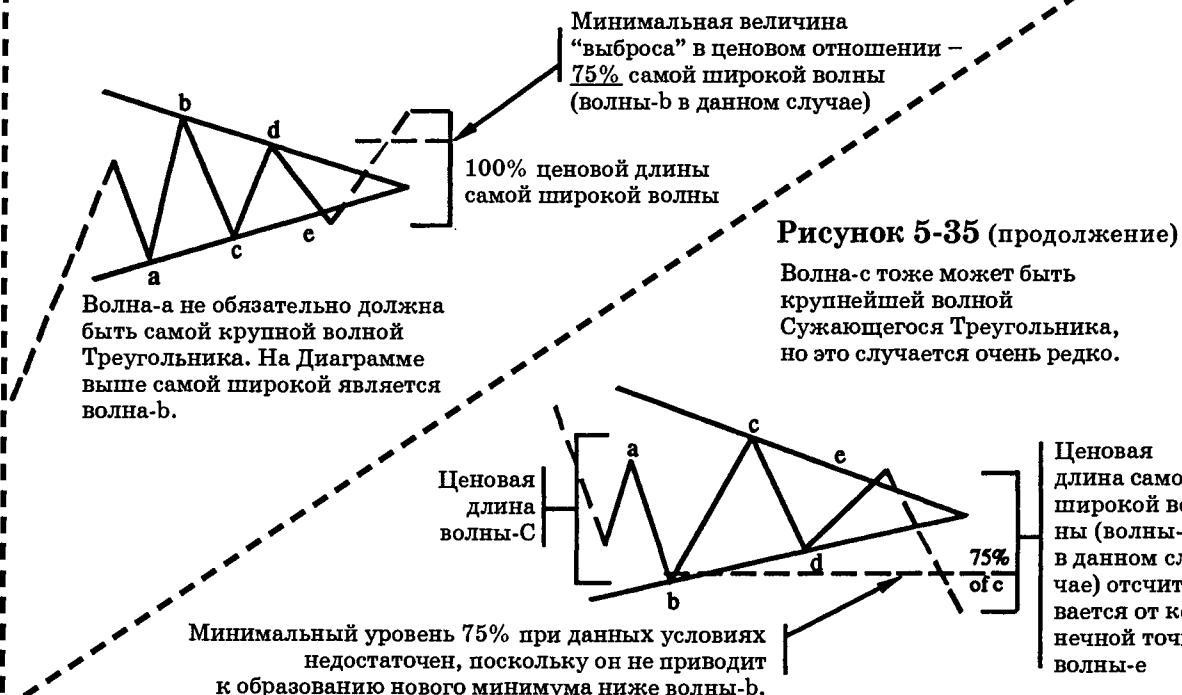


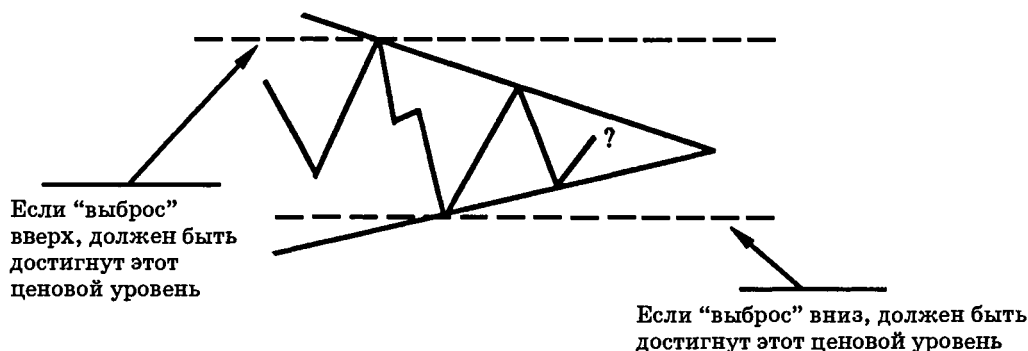
Рисунок 5-35 (продолжение)



- В Сужающемся Треугольнике выброс должен превысить максимальную или минимальную цену (в зависимости от направления выброса), достигнутую в течение формирования данного Треугольника (Рисунок 5-36).

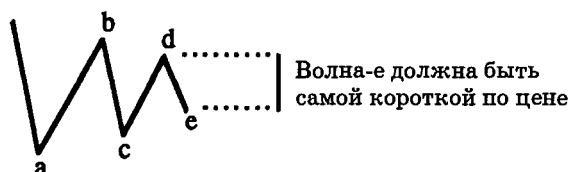
Рисунок 5-36

Когда Треугольник близок к завершению, начертите две параллельные горизонтальные линии. Одна должна быть проведена через максимальный ценовой уровень, достигнутый в течение формирования данного Треугольника, а другая – через минимальный ценовой уровень. Следуйте приведенным ниже принципам, и эти параллельные линии помогут вам предсказать, что следует ожидать после завершения данного Треугольника. Единственное исключение из этого Правила – случай, когда Треугольник заметно “дрейфует” в направлении, противоположном своему выбросу.



- Волна-е должна быть наименьшей волной Треугольника (в ценовом, но не временном отношении), см. Рисунок 5-37.

Рисунок 5-37



1. Ограничивающие Треугольники (специфика)

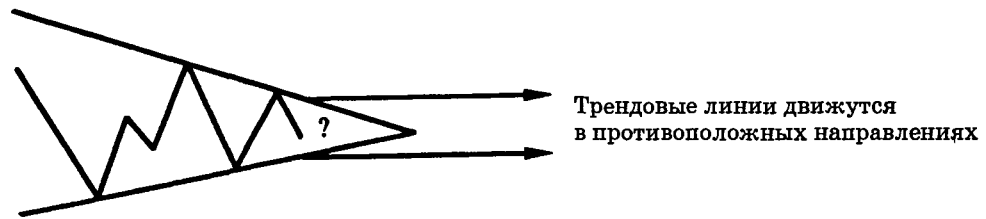
“Ограничивающие” – тип Треугольников, открытый Эллотом и о котором говорится в его работах. “Ограничивающие” возникают в 4-х волнах и в b-волнах. Посттреугольная активность Ограничивающего Треугольника ограничена очень конкретными пределами параметров, откуда и название “Ограничивающий”. Завершение волны-е таких ценовых фигур должно происходить примерно за 20–40% до точки вершины Треугольника (арх point). Ниже перечислены все три разновидности Ограничивающих Треугольников и специфические (особые) правила формирования, делающие их уникальными.

а. Горизонтальные Треугольники

Из всех Сужающихся Треугольников Горизонтальный – самый распространенный. Когда рынок удовлетворяет списку правил, приведенному ниже, это свидетельствует о формировании Горизонтального Треугольника.

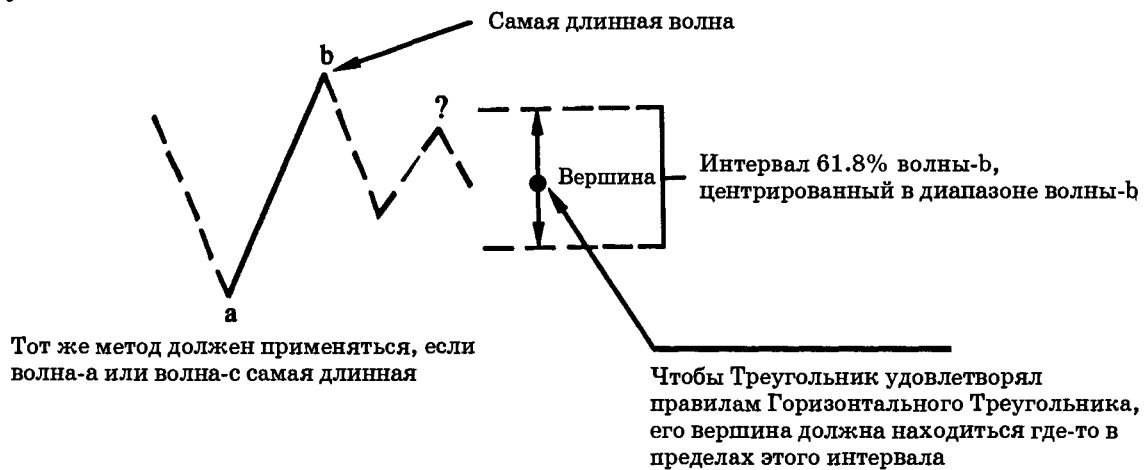
- Трендовые линии Треугольника *должны* двигаться в противоположных ценовых направлениях (см. Рисунок 5-38).

Рисунок 5-38



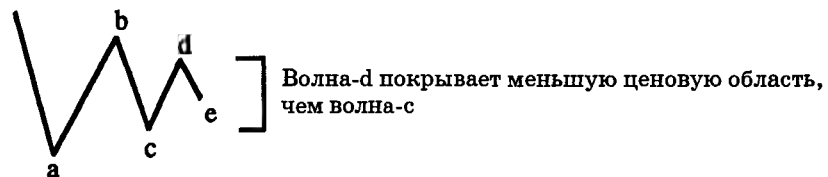
2. Точка вершины Треугольника *должна* попадать в интервал 61.8% самого длинного сегмента Треугольника, центрированный по его середине (см. Рисунок 5-39).

Рисунок 5-39



3. Волна-d *должна* быть меньше, чем волна-с (Рисунок 5-40).

Рисунок 5-40



4. Волна-e *должна* быть меньше, чем волна-d (см. Рисунок 5-37 на предыдущей странице).

б. Неправильные Треугольники

Для этого типа Треугольника характерен несколько больший “выброс” и потенциал скорости (velocity potential), чем для Горизонтального Треугольника. Ключевой элемент формирования **Неправильного Треугольника** – **б-волна**. При этом рыночная активность должна удовлетворять следующим параметрам:

1. Волна-**b** не должна быть более 261.8% волны-**a** и обычно будет менее 161.8%. Точное соотношение Фибоначчи между волнами **a** и **b** любого Треугольника наблюдается крайне редко.
2. Каждая из волн **c**, **d** и **e** должна быть меньше предшествующей.
3. Трендовые линии Треугольника должны двигаться в противоположных направлениях.

с. Подвижные Треугольники

Эта ценовая фигура – одна из фигур Волновой теории, чаще всего интерпретируемых неправильно. По своей запутанности (беспорядочности – confusion) она сопоставима с Подвижной коррекцией Двойная Тройка. Важные черты Подвижного Треугольника:

1. Волна-**b** длиннее волны-**a** и является самой длинной волной Треугольника.
2. Волна-**c** короче волны-**b**.
3. Волна-**d** больше волны-**c**.
4. Волна-**e** меньше волны-**d**.
5. Обе трендовые линии будут отклоняться вверх или вниз.
6. “Выброс” после Треугольника будет намного больше самого широкого сегмента этого Треугольника, иногда до 261.8%, но не более.

2. Неограничивающие Треугольники (специфика)

Разница между Сужающимся Неограничивающим и Сужающимся Ограничивающим Треугольниками невелика. К обоим ценовым фигурам должны применяться все описанные выше правила, за исключением следующих тонких различий между ними. Данный перечень различий представлен впервые и разработан автором после многих лет наблюдений и тщательного количественного анализа поведения треугольников.

1. Развитие канала в области схождения трендовых линий Неограничивающего Треугольника будет немного отличаться от Ограничивающего Треугольника. Возможны три варианта этой ситуации, каждый из которых существенно отличается от Ограничивающей активности:
 - а). Наиболее распространенная и отличительная черта Неограничивающего Треугольника – “уплотнение” (congestion) прямо в точке пересечения конвергирующих (сходящихся) трендовых линий или очень близко к ней. Выражение “прямо в точку или очень близко к ней” количественно определяется следующим образом. Измерьте время от начала Треугольника до конца волны-**e**. Если схождение трендовых линий происходит до истечения 20% этого времени (прибавляемых к концу волны-**e**), это подтверждает выполнение условия, указанного в кавычках.
 - б). Если при измерении временного расстояния от начала Треугольника до конца волны-**e** точка пересечения сходящихся трендовых линий возникает после истечения 40% этого времени, данную ценовую фигуру опять же следует считать Неограничивающим Треугольником. В этом случае формирование Треугольника не столь очевидно, поэтому предвидеть развитие ситуации труднее.
 - в). Последний способ, которым Неограничивающий Треугольник может просигнализировать о своем существовании, – это посредством “послевыбросовой” коррекции во временную зону пересечения сходящихся трендовых линий. В Ограничивающем Треугольнике эта временная зона, в которой происходит пересечение, обычно находится там, где завершается “выброс” (если только выброс не формируется в Терминальную ценовую фигуру). Самый распространенный способ отката коррекции в точку пересечения недавнего Треугольника – это когда очень интенсивный (violent) “выброс” достигает своей исходной ценовой длины (самой широкой волны Треугольника) задолго до наступления временного периода пересечения. Это позволяет рынку скорректироваться обратно во временной период точки пересечения до того, как в течение временной зоны пересечения “время стремительно побежит”.

Если любая из трех описанных выше ситуаций возникает ближе к завершению или сразу после формирования Треугольника, такой Треугольник следует считать Неограничивающим.

Посттреугольный выброс

Расстояние выброса из Неограничивающего Треугольника не привязано к какой-то конкретной величине. Оно может (обычно так и бывает) временно корректироваться, когда достигает ценовой длины, примерно равной самому широкому сегменту Треугольника, но обычно это очень краткосрочная реакция. После этого данное движение обычно устанавливается (resume) в направлении первоначального выброса и проходит расстояние, которое может быть определено лишь путем исследования более крупных формирующихся ценовых фигур.

*****Расширяющиеся Треугольники (общие правила)*****

Расширяющиеся Треугольники наиболее часто встречаются в составе очень крупных Сложных Коррекций. Они возникают, когда наблюдаются пять коррективных фаз подряд, и при этом большинство сегментов или все они покрывают большую ценовую зону, чем предыдущий сегмент. Слово “большинство”, подчеркнутое в предыдущем предложении, использовано на основе следующего наблюдения: часто один сегмент Расширяющегося Треугольника (или даже два сегмента – в случае *Полного* Расширяющегося Треугольника) будет меньше предыдущего (Рисунок 5-41).

Общие правила, применяемые ко всем Расширяющимся Треугольникам:

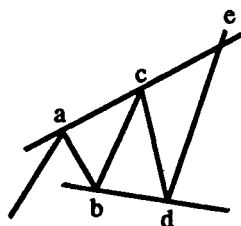
1. Волна-а или волна-б всегда будет наименьшим сегментом такого Треугольника.
2. Волна-е будет почти всегда крупнейшей волной данной ценовой фигуры.
3. Расширяющиеся Треугольники не могут возникать в б-волнах Зигзагов или в волнах б, с или d более крупных Треугольников.
4. Волна-е обычно будет самым длительным и самым сложным сегментом такого Треугольника. Наиболее типичным строением волны-е (если вы можете видеть какие-либо ее составляющие) будет Зигзаг (в небольших расширяющихся Треугольниках) или Сложная Комбинация коррекций (в более крупных ценовых фигурах).
5. Волна-е будет почти всегда пробивать трендовую линию, проведенную через вершины волны-а и волны-с.
6. Трендовая линия b-d должна выполнять ту же самую функцию, что и в Сужающемся Треугольнике.
7. “Выброс” из Расширяющегося Треугольника должен быть меньше самой широкой волны этого Треугольника (в данном случае волны-е), если только он не завершает мощную, более крупную Коррекцию.
8. Начиная от волны-е и двигаясь в обратном направлении, три из предыдущих волн должны составлять не менее 50% волны последующей.

Точно так же, как и Сужающиеся Треугольники, Расширяющиеся Треугольники подразделяются на две категории: Ограничивающие и Неограничивающие. Те же самые названия категорий используются, чтобы по возможности упростить ситуацию, но в отличие от своих Сужающихся аналогов два данных термина не имеют каких-либо значительных последствий (implications) в отношении посттреугольной активности. [Как сказано ранее, в Правиле 7 “прорыв” Расширяющегося Треугольника “меньше самого широкого сегмента Треугольника”.] Термины Ограничивающий и Неограничивающий в данной конфигурации просто показывают, находится ли Треугольник в Стандартной волновой позиции или он часть более сложной [elaborate] Коррекции, включающей многочисленные конфигурации, связанные своими крайними точками.

** Это понятие впервые представлено в работе “Волновой принцип Эллиота, ключ к прибылям на фондовом рынке” Фроста и Пречтера (Библиотека Новой Классики, Гэйнсвилл, Джорджия).

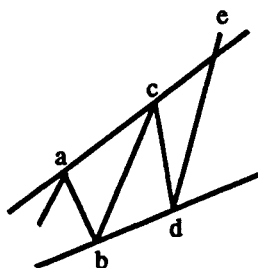
Рисунок 5-41

Неправильный
Самый распространенный



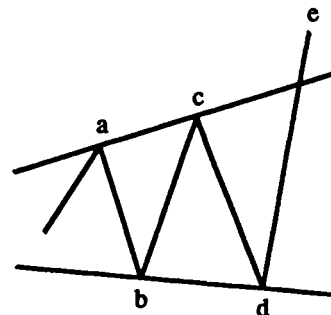
Волна-*b* короче волны-*a*

Подвижный
Менее распространенный



Волна-*d* короче волны-*c*

Горизонтальный
Наименее распространенный



Каждая последующая волна длиннее предыдущей

1. Ограничивающие Треугольники (специфика)

Термин “Ограничивающий” всегда соответствует Треугольникам в 4-й волне или в волне-*b*. Лично я никогда не видел “Расширяющийся Треугольник 4-й волны”. Логично допустить, что они существуют, но встречаются редко. Что касается немногих Расширяющихся Треугольников, встречавшихся мне в *b*-волнах, я приведу лишь описания, которые кажутся мне применимыми на регулярной основе:

1. Похоже, что Расширяющиеся Ограничивающие Треугольники в волне-*b* возможны только в ценовых фигурах Неправильной Неудавшейся или Плоской с Неудавшейся-С.
2. “Выброс” из такого Треугольника минимален, он откатывается примерно на 61.8% расстояния между минимумом и максимумом Треугольника.

а. Горизонтальный

Совершенный Горизонтальный Расширяющийся Треугольник, вероятно, наименее распространенный способ из всех, которыми может проявить себя Расширяющаяся конфигурация. Почему? Это противоречит естественной тенденции рынка к накоплению (аккумуляции) или распределению. Если на рынке постоянно возникают новые максимумы и минимумы, никакого тренда не образуется. Такой рынок должен был бы находиться в состоянии Фундаментального (в отличие от Технического) зстоя (*limbo*). В этой ситуации не должно действовать ни одной крупной экономической силы, способной сдвинуть рынок в том или ином направлении. Такое положение для рынка очень необычно, особенно на продолжительных периодах времени. Мое личное мнение: чем длительнее охватываемый период времени, тем более невероятным становится формирование Горизонтального Расширяющегося Треугольника.

Параметры идентификации Горизонтального Расширяющегося Треугольника:

- (1) Волна-*a* должна быть наименьшей волной данной ценовой фигуры.
- (2) Каждая из волн *b*, *c*, *d* и *e* должна превышать точку завершения предыдущего сегмента (которая может и быть, и не быть ценовым максимумом или минимумом).
- (3) Е-волна, вероятно, будет пробивать трендовую линию, проведенную через концы волн *a* и *c*.

в. Неправильный

Неправильный Расширяющийся Треугольник – более распространенный, чем Горизонтальный, характеризуется следующими признаками:

- (1) ***Либо*** волна-*b* меньше волны-*a* и каждая из остальных волн крупнее предыдущей, ***либо*** волна-*d* меньше волны-*c* и каждая из остальных волн крупнее предыдущей.
- (2) Чем длительнее период времени, охватываемый данной фигурой, тем более вероятно смещение канала данной ценовой фигуры в сторону повышения или понижения.

с. Подвижный

Подвижный Треугольник выглядит как трендовая фигура. Это результат двух условий: и волна-*b* немного ***крупнее*** волны-*a*, и волна-*d* немного ***короче*** волны-*c*. Трендовые линии, вместо движения в разных направлениях, обе движутся в одном направлении, но тем не менее расходятся (дивергируют). Волна-*e* в фигуре такого типа может быть очень мощной. Еще одна вариация – когда все волны крупнее предыдущих, за исключением волны-*c* (которая короче волны-*b*).

2. Неограничивающие Треугольники (специфика)

Неограничивающими Расширяющимися называют Треугольники, формируемые в рамках более сложных конфигураций. Например, первая или последняя фаза Коррекции, включающей одну или более *x*-волн, может иметь в качестве одного из своих компонентов ***Неограничивающий Расширяющийся*** Треугольник. Об этом говорится в Правиле 7 (стр. 5-31). Оно в общем определяет, что “выброс” из ***Расширяющегося*** Треугольника не подчиняется требованиям, выполнение которых необходимо для ***Сужающихся*** Треугольников. Поскольку “прорыв” не должен быть таким большим, как ширина ***Расширяющегося*** Треугольника (волна-*e*), очевидно, что “выброс” не может начать крупное новое повышение или снижение. Такая ситуация идеальна для развития *x*-волны. “Выброс” ***Неограничивающего Расширяющегося*** Треугольника обычно будет *x*-волной, но он может быть и 5-й волной Терминала, и второй *x*-волной Тройной Тройки или Тройной Комбинации.

Неограничивающие Расширяющиеся Треугольники будут формироваться аналогично ***Ограничивающим*** ***Расширяющимся*** Треугольникам с одним исключением, касающимся точки пересечения (которая находится в прошлом времени). Измерьте время, занимаемое всем Треугольником, затем возьмите 40% от этой величины и отнимите ее (т. е. двигайтесь в обратном временном направлении) от начала волны-*a*. Пересечение должно происходить до достижения данного 40процентного временного интервала. Обычно оно будет достигаться в течение 20% более крупного временного интервала.

Условные Правила построения поливолн Коррекции



Чередование

Цена (длина)

Наименьшую пользу применение Правила Чередования дает в ценовых соотношениях Коррекции. Почему? Подавляющее большинство коррективных волн будет близко по своим ценовым длинам. Когда данное Правило применяется к Коррекциям, наибольшую пользу оно приносит в Зигзагах. Волна-а и волна-в Зигзага должны отличаться по цене. Волна-в составит 61.8% или менее волны-а. Этим примерно и ограничивается Ценовое Чередование в коррективных ценовых фигурах. Такие аспекты Чередования, как Сложность и Строение (представленные на стр. 5-5), также должны учитываться, если ваша коррекция в данный момент состоит из моноволн и поливолн (или волн более высокого порядка).

Время (длительность)

Правило Временного Чередования в Коррективных ценовых фигурах действует в полную силу. Для его правильного применения необходимо сравнить три смежные коррективные фазы. Первые две из них обычно должны очень отличаться во временном отношении. Первая фаза может занимать “n” временных пунктов, в то время как вторая – n (1.618 или больше) или n (.618 или меньше) временных пунктов. Третий сегмент данной группы будет либо равен одному из двух предыдущих сегментов, либо будет связан с одним из них соотношением 61.8% или 161.8%, либо будет равен всему времени формирования двух предыдущих сегментов. За дальнейшими разъяснениями по данному вопросу обратитесь к разделу “Правило Времени” (“Time Rule”). ЗАМЕЧАНИЕ: при работе с поливолнами, занимающими всего три единицы времени, применение Правила Чередования невозможно. В таком случае отсутствие временного Чередования указывает на возможность перехода на моноволновый уровень, но, если похоже, что поливолновый уровень выбран правильно, он может использоваться вполне обоснованно.

Разделительный Пункт Коррекции



Начиная с этого пункта, правила, раскрываемые в данном разделе и касающиеся Коррекции, развиваются по одному из двух направлений:

1. Правила становятся более тонкими, условными и трудными в применении, требуя большего опыта;
или
2. Они становятся менее надежными, в результате служат скорее в качестве подкреплений той или иной интерпретации, чем в качестве критического решающего фактора.

По мере повышения ваших аналитических навыков появляются дополнительные факторы, улучшающие точность и прогностические качества вашего реально-временного анализа. Начинающему студенту на этом пункте рекомендуется остановиться и перечитать более ранние разделы книги, изучить, испытать на практике и уложить в памяти все правила и техники, представленные до настоящего пункта. Оставшаяся часть книги посвящена более сложным обсуждениям рыночного поведения. Нет никакой необходимости проходить более трудные разделы, пока вы не почувствуете себя комфортно в знании основ.

Каналы

При *построении каналов* Коррекций следует обращать особое внимание на b-волну. Для Зигзагов и Плоских всегда чертите линию тренда от начала волны-а до конца волны-в (называемую трендовая линия 0-B). Параллельно ей надо провести линию через завершение волны-а. Если фигура, с которой вы работаете, Зигзаг, то с-волна может пробивать параллельную трендовую линию или оставаться далеко от нее, но она не должна ее касаться. Если же наблюдается касание, это свидетельствует, что данный Зигзаг часть более сложной Коррекции, такой как Двойная или Тройная Комбинация либо Двойной или Тройной Зигзаг (подробнее об этом читайте на стр. 9-3). Как только трендовая линия 0-B пробита, вероятно, с-волна (и более крупная конфигурация) завершена. Для Треугольников трендовая линия проводится через концы волны-в и волны-d. Когда линия тренда В-D пересечена, вероятно, Треугольник завершился. Более сложные методы построения каналов описаны в Главе 12.

Соотношения Фибоначчи

Соотношения Фибоначчи относятся к арсеналу заключительных тестов, помогающих подтвердить проверяемую гипотезу. Почти все фигуры Эллиота имеют собственные уникальные наборы соотношений Фибоначчи. Это один из наиболее трудных аспектов Теории, поскольку существует много возможных соотношений. Во-первых, соотношения зависят, к какой общей категории Коррекций относится текущий рынок. Далее, разновидность Коррекции имеет свои собственные тонкие отличия (углубленное обсуждение концепций Фибоначчи приводится в Главе 12).

Ниже перечислены все “стандартные” категории Коррекций. Под каждым заголовком содержится описание, в каких волнах обычно встречается соответствующая фигура. После каждого заголовка дается более конкретный разбор уникальных соотношений, характерных для каждой разновидности Коррекций.

а. Плоские (3-3-5)

Среди всех коррективных ценовых фигур Плоские реже всего демонстрируют выполнение соотношений Фибоначчи, поскольку каждая волна Плоской приблизительно равна предыдущей. Когда волна-в Плоской намного меньше или намного больше волны-а, соотношения начинают проявляться. Ниже приведен основной перечень возможных ожиданий. [За более детальным разбором соотношений Фибоначчи обратитесь к Главе 12 “Углубленное изучение соотношений Фибоначчи”.]

Сильная b-волна

Когда b-волна превышает начальный уровень волны-а, обычно она будет ограничена соотношением 138.2% (это ненастоящее соотношение Фибоначчи, но представляет комбинацию двух – 1.00 и 0.382) или 161.8%, но не может достигать ни одного из них (but neither may be reached). Обычно, если b-волна длиннее волны-а, особенно если значительно длиннее, то волны а и с будут примерно равны в ценовом отношении. Если с-волна действительно связана с волной-а соотношением Фибоначчи, этим соотношением будет либо 161.8%, либо 61.8%.

Нормальная b-волна

Эта Плоская фигура, реже всего демонстрирующая выполнение соотношений Фибоначчи, возникает, когда с-волна Неудавшаяся или Удлиненная. Очень редко волна-с может соотноситься с волной-а с коэффициентом 38.2%, но это минимальное требование (ниже которого она опуститься не может).

Если волна-с Удлиненная, вероятность наличия каких-либо соотношений Фибоначчи между волнами а и с невысока. В этом случае возможно соотношение 161.8% или 261.8%.

Слабая b-волна

Эта ситуация допускает максимальное число возможных соотношений Фибоначчи. Если волна-а и волна-b связаны соотношением Фибоначчи, то это будет соотношение 61.8%. Волны а и с могут соотноситься с этим же коэффициентом (внутренне или внешне, подробнее см. стр. 12-22). Волна-с может также составлять 61.8% волны-b.

b. Зигзаги (5-3-5)

Поскольку вариаций Зигзагов немного (по сравнению с числом разновидностей Плоских и Треугольников), возможных соотношений Фибоначчи тоже совсем мало.

Нормальный Зигзаг

Твердо полагаться на соотношения Фибоначчи между смежными волнами ценовой фигуры нельзя. Если волны а и b действительно связаны одним из соотношений, то это либо 61.8%, либо 38.2%. Более надежные соотношения возникнут между волнами а и с. Волна-а будет составлять либо 61.8%, либо 100%, либо 161.8% волны-с (или внутренне, или внешне, подробнее см. “Продвинутые соотношения Фибоначчи”, стр. 12-22).

Удлинённый Зигзаг

Когда Зигзагу присвоено название “Удлинённый”, это означает, что его с-волна чрезмерно длинная по сравнению с волной-а. Обычно Удлинённая с-волна не будет связана с волной-а каким-то соотношением, но, если соотношение Фибоначчи все же присутствует, это может быть 261.8%.

Усечённый Зигзаг

Единственное соотношение, вероятное для Усечённого Зигзага, возможно между волнами а и с. Волна-с может составлять 38.2% волны-а.

с. Треугольники (3-3-3-3-3)

Треугольники состоят из большего числа волновых сегментов, чем любая другая “стандартная” Коррекция Эллиота. В результате вероятность наблюдения в Треугольниках многочисленных соотношений Фибоначчи достаточно высока. Фактически, Сужающиеся Треугольники без соотношений Фибоначчи следует считать невозможными. Обычно соотношения Фибоначчи проявляются в Треугольниках подобно тому, как они проявляются в большинстве других ценовых фигур, между чередующимися волнами. Наиболее распространенный сценарий – отношение волн а, с и е с коэффициентом 61.8% или 38.2%, а также волн b и d с коэффициентом 61.8%. Единственная пара смежных волн, регулярно связанных соотношением Фибоначчи (обычно .618), – это волны d и e.

Важное замечание: если волна-b составляет 61.8% волны-а, ваша фигура, вероятно, не является Треугольником.

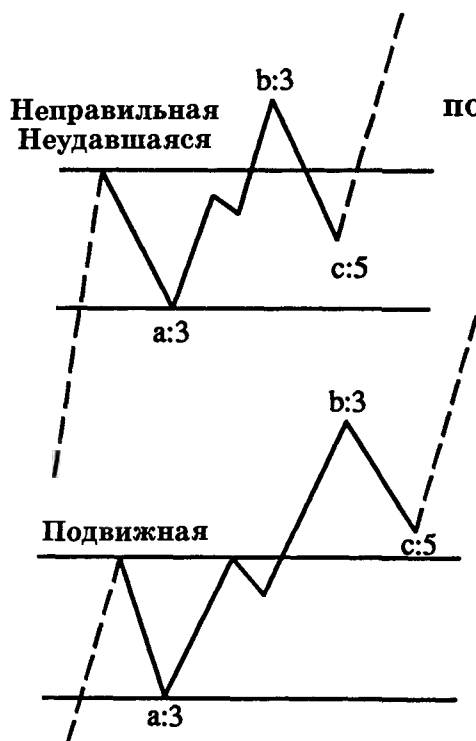
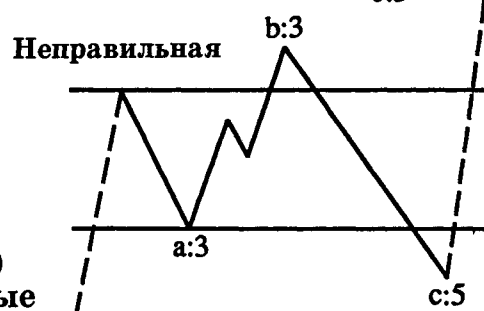
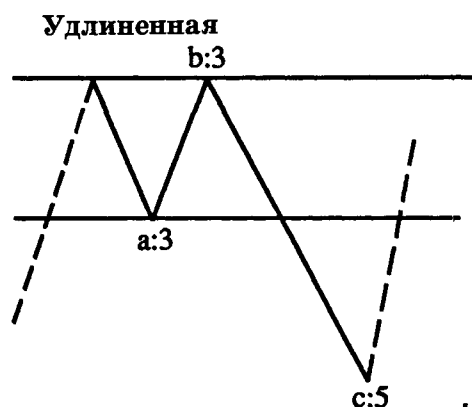
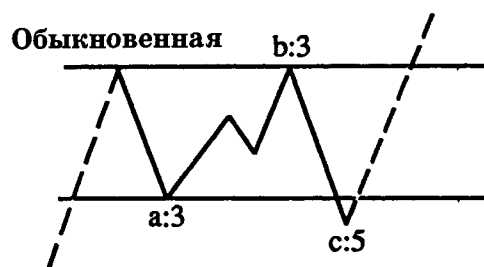
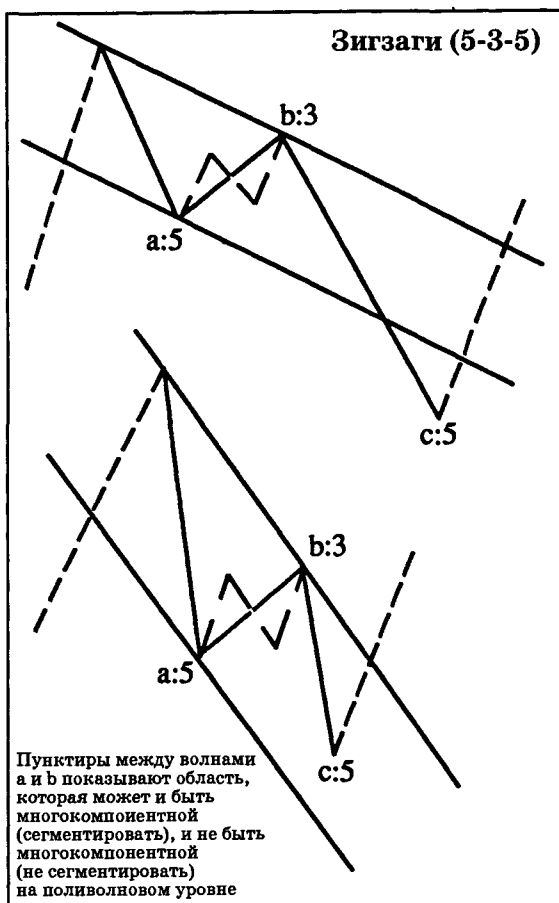
Вернемся снова к вашему графику. Если вы работаете с моноволнами, преобразуйте простые (plain) символы Коррекций в специальные символы, представляющие Субмельчайший Порядок (a-b-c-d-e-x). При любой моноволновой фигуре начинайте с обозначения каждого сегмента Субмельчайшего Порядка. Если вы уже находитесь за стадией моноволнового развития, используемые символы Порядка текущей ценовой фигуры будут определяться сочетанием менее крупных ценовых фигур (которые к этому времени уже тщательно проанализированы и обозначены) в более крупные фигуры Эллиота. Как это делается? Как правило, для составления одной коррективной следующей ценовой фигуры более высокого Порядка формируются три фигуры одного Порядка. Взяв три фигуры Минорного Порядка и соединив их в одну более крупную фигуру Эллиота, необходимо повысить порядок этой ценовой фигуры на один уровень. Три Минорных обозначения будут замещены Промежуточным обозначением (Intermediate label). [Более полное обсуждение Порядка см. в разделе “О Порядке волн” на стр. 7-11 Главы 7]

Реалистичные изображения – Коррекции

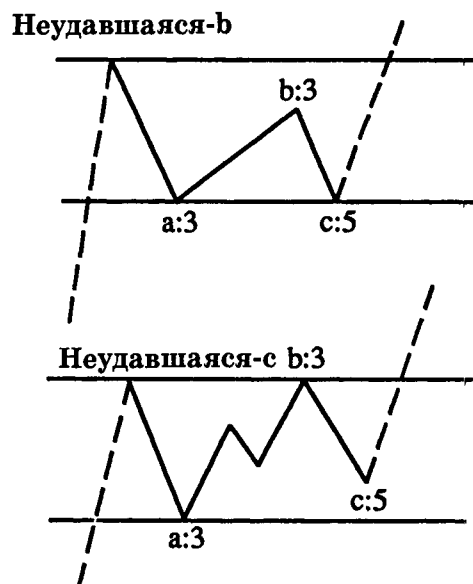


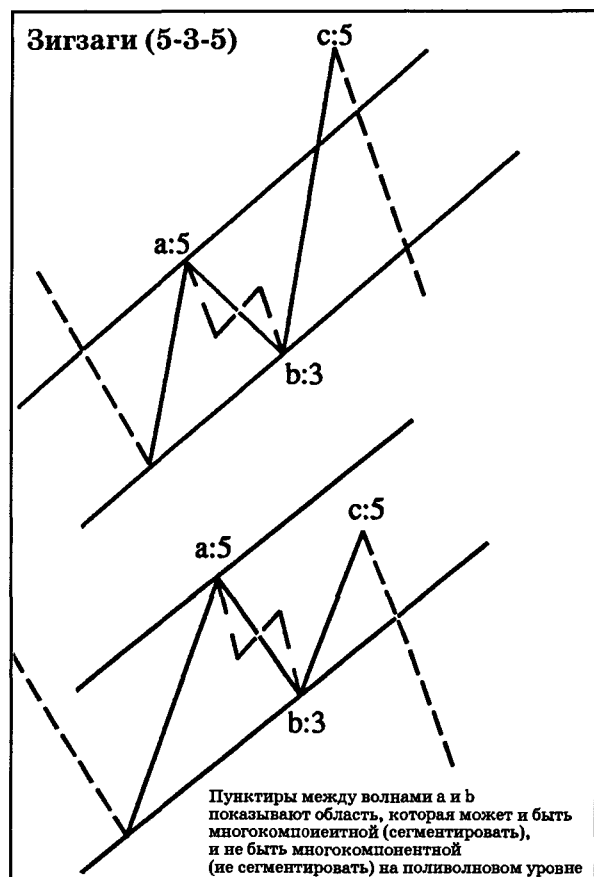
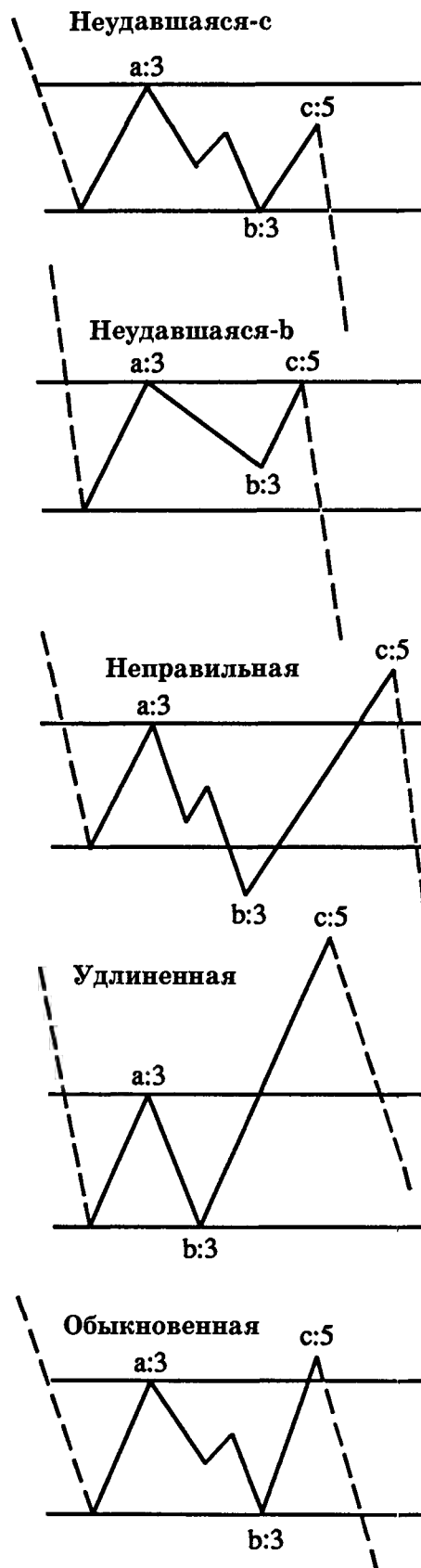
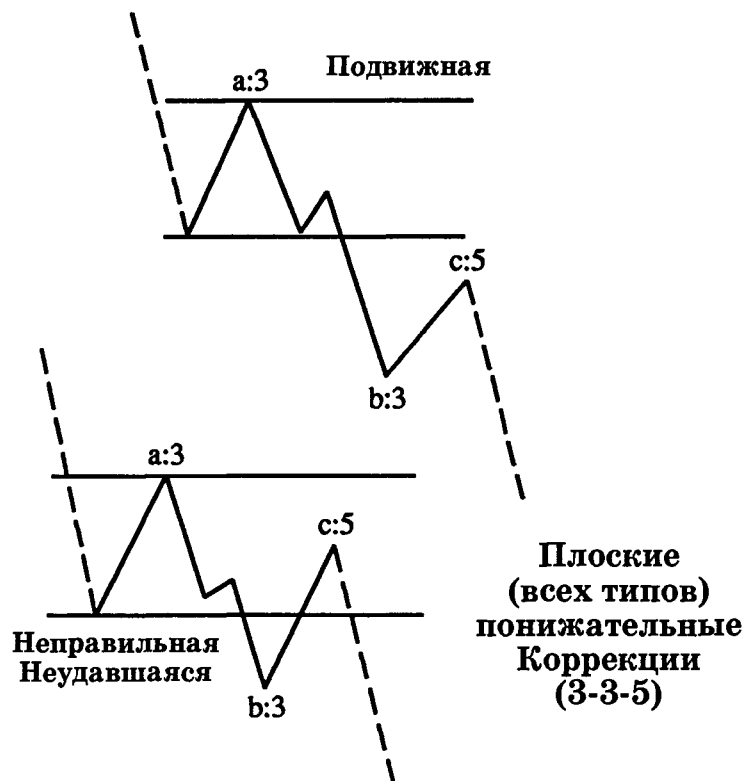
Диаграммы на следующих трех страницах показывают наиболее распространенные структуры волновых сегментов в масштабе Простых и Сложных Поливолн. Каждая категория снабжена отдельной диаграммой. Просматривая раздел о Треугольниках, помните про обсуждение “Точки вращения” в нижней части стр. 5-24.

Если вы отобразили данные на графике так, как описано ранее в данной книге (см. стр. 2-11 и 3-2), то реально-временная рыночная активность будет очень сильно, а иногда – в точности, напоминать диаграммы, которыми следует руководствоваться. Если вы используете баровый график, значения почасовых закрытий, фьючерсные данные или любой другой тип неправильно отображаемых или вычисляемых данных, то поведение рынка иногда будет, а иногда не будет похоже на диаграммы, которыми следует руководствоваться, и ценовая активность не всегда будет удовлетворять правилам, представленным в этой книге.

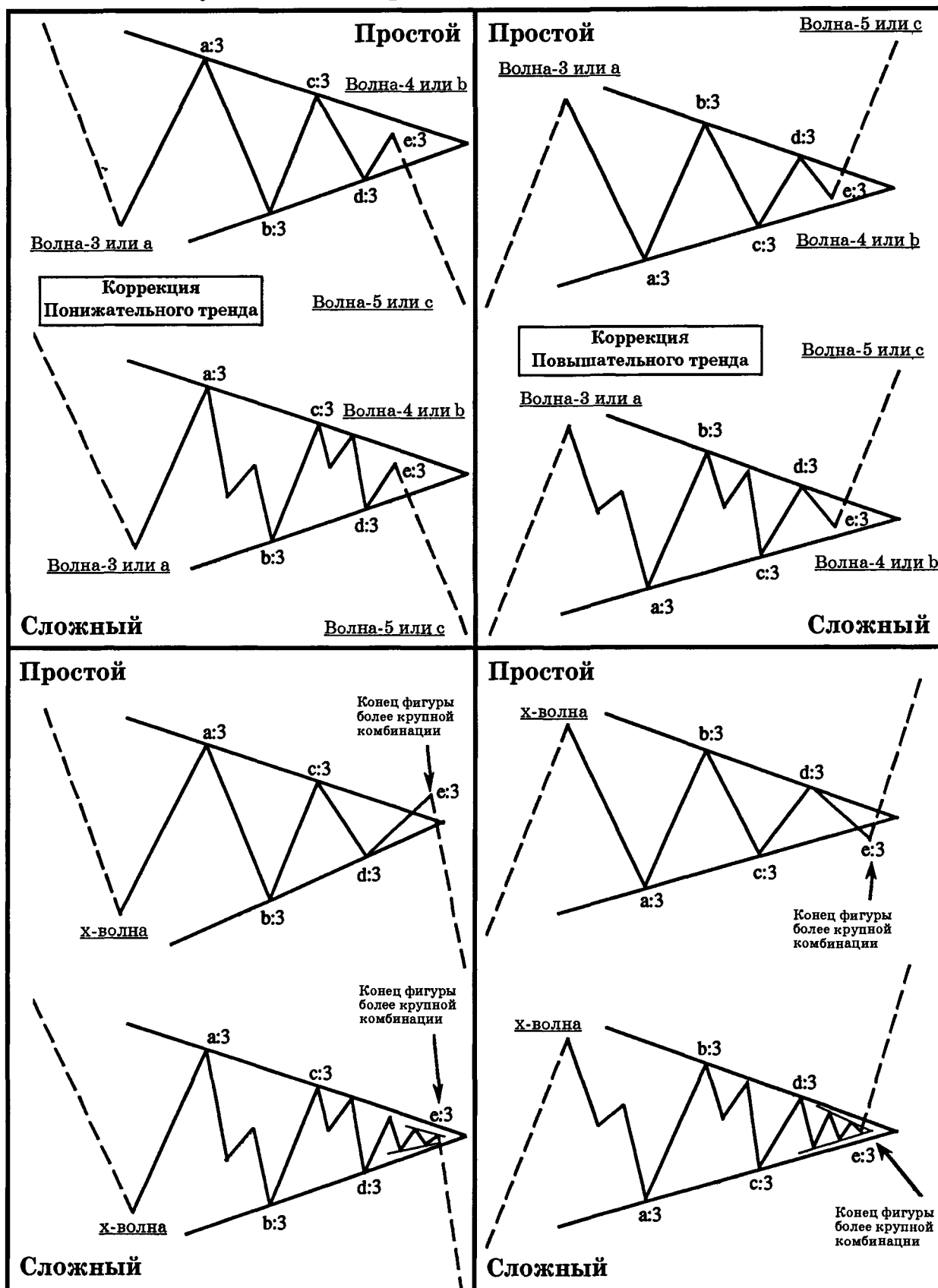


**Плоские
(всех типов)
понижительные
коррекции
(3-3-5)**



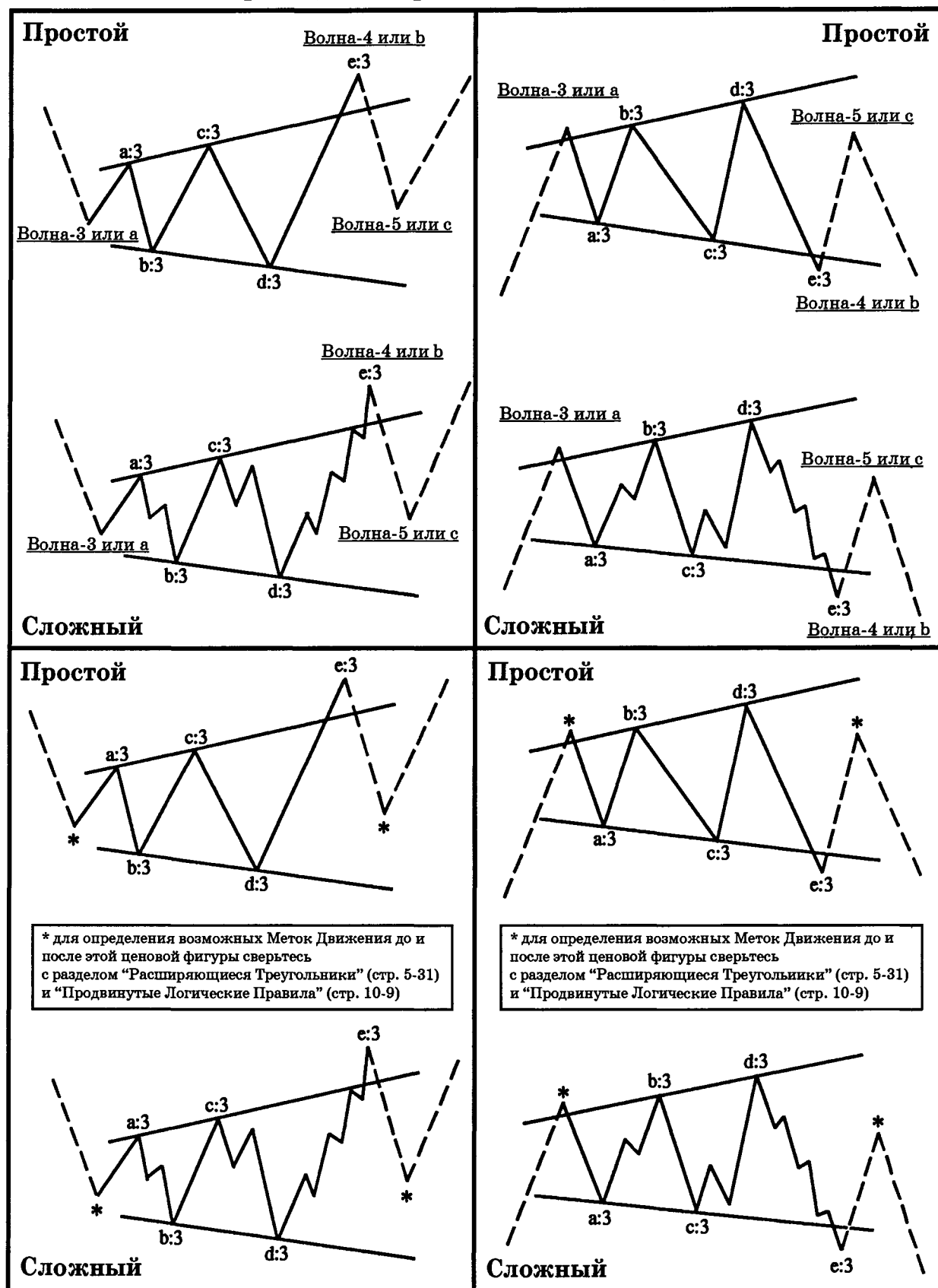


Сужающиеся Ограничивающие Треугольники



Сужающиеся Неограничивающие Треугольники

Расширяющиеся Ограничивающие Треугольники



Расширяющиеся Неограничивающие Треугольники



До этого момента основное внимание уделялось подробному изучению пошагового процесса правильного определения моноволн и объединению групп моноволн в стандартные поливолновые фигуры Эллиота. Очень логичная организация материала глав и заголовков призвана способствовать объективному, методичному применению описанных Правил к анализу рынков в режиме реального времени. Дальнейшее изучение Теории Волн Эллиота поможет вам в работе с более крупными волновыми конфигурациями, что потребует введения более сложных Правил и методов анализа.

Последние 7 глав этой книги объединены под общим заголовком “Расширения Нили”. Эти расширения не имеют никакого отношения к растяжениям (растянутым волнам Импульсов); термин “расширения” в данном случае обозначает дополнения, внесенные автором в Теорию Волн Эллиота – новую информацию, введение новых, но необходимых понятий и методов, которые следует использовать для построения волновых фигур. Нельзя сказать, что следующие 7 глав полностью состоят из нового материала: в них содержатся и высказанные ранее идеи – об этом сделаны соответствующие указания – и ряд известных концепций, значительно доработанных и дополненных. Однако большая часть материала абсолютно нова и будет очень полезной по мере приобретения вами опыта в теоретико-волновом анализе. Поскольку объем появившейся в последнее время литературы по данному вопросу просто огромен, возможно, часть представляемых вашему вниманию концепций уже была представлена раньше. Если это действительно так, автор спешит заверить вас, что ничего не знал об этом.

Рассматриваемые ниже понятия и методы анализа рыночного поведения сложнее и тоньше уже описанных. Многие Правила, исследования и проверки требуют учета поведения рынка до начала и после завершения изучаемой фигуры. Пока вы не почувствуете себя комфортно в отношении метода построения поливолн (и соответствующих Правил), рекомендуется совмещать повторение пройденного материала с практическим применением этих Правил к анализу реально-временной рыночной активности.

Получить общее представление о содержании следующих глав поможет перечисление ряда важных тем, обсуждаемых в них. Далее рассматриваются вопросы завершения и подтверждения волновых фигур различного типа; сведения поливолн к более простым и удобным в обращении формам; ранжирование поливолн по уровням Сложности; группировки поливолн в более крупные, Стандартные или Нестандартные конфигурации Эллиота (с помощью Меток Движения); объединения нескольких поливолн в мультиволну (или Нестандартную поливолну) и многое другое. И если вы многому научились из пяти первых глав “Мастерство анализа Волн Эллиота”, следующие 7 глав будут еще информативнее.

Глава 6. Формальные Правила логики	6-1
Импульсы	6-1
Двухэтапный процесс подтверждения фигуры	6-1
<i>Этап 1 – пересечение линии тренда 2-4</i>	6-1
<i>Этап 2 – достижение начального уровня волны-5</i>	6-2
Первая Растянутая волна (1st Wave Extension)	6-2
Третья Растянутая волна (3rd Wave Extension)	6-2
Пятая Растянутая волна (5th Wave Extension)	6-2
Пятая Неудавшаяся волна (5th Wave Failure)	6-3
Коррекции	6-3
Требования к подтверждению фигуры	6-3
<i>Плоские волны и Зигзаги</i>	6-3
<i>Треугольники</i>	6-4

Материал глав с шестой по двенадцатую почти исключительно состоит из

расширений Нили **Теории Волн Эллиота** **(Neely Extensions of Elliott Wave Theory)**



Важная проверка правильной интерпретации поведения рынка предусматривает интеграцию Логических Правил (Logic Rules), разработанных автором за долгие годы неустанной исследовательской деятельности. Согласно этим Правилам, любая рыночная активность должна вписываться в некие рамки специфического поведения, определяемые последствиями (implications) предшествующей ей волны. Отсутствие ожидаемого поведения свидетельствует об ошибке в вашей текущей интерпретации (иногда эти ошибки имеют право на существование – в том случае, когда у рассматриваемой волновой фигуры возможны исключения; см. “Перечень исключений”, стр. 9-7). Другими словами, все изменения котировок *должны* учитываться и логически, органично вписываться в общую поведенческую картину, а поведение рынка после завершения фигуры *должно* соответствовать конкретным требованиям.

Если, читая эту книгу, вы анализируете собственный ценовой график, пришла пора применить Следствия из **Формальных Правил логики** (более сложные правила обсуждаются в разделе “Продвинутое Правила логики” Главы 10). Решение, какие Правила следует применять, определяется типом развивающейся фигуры, импульсным или коррективным; если вы работаете над собственным графиком, переходите к соответствующему подзаголовку данной главы, в противном случае просто читайте все подряд.

Импульсы

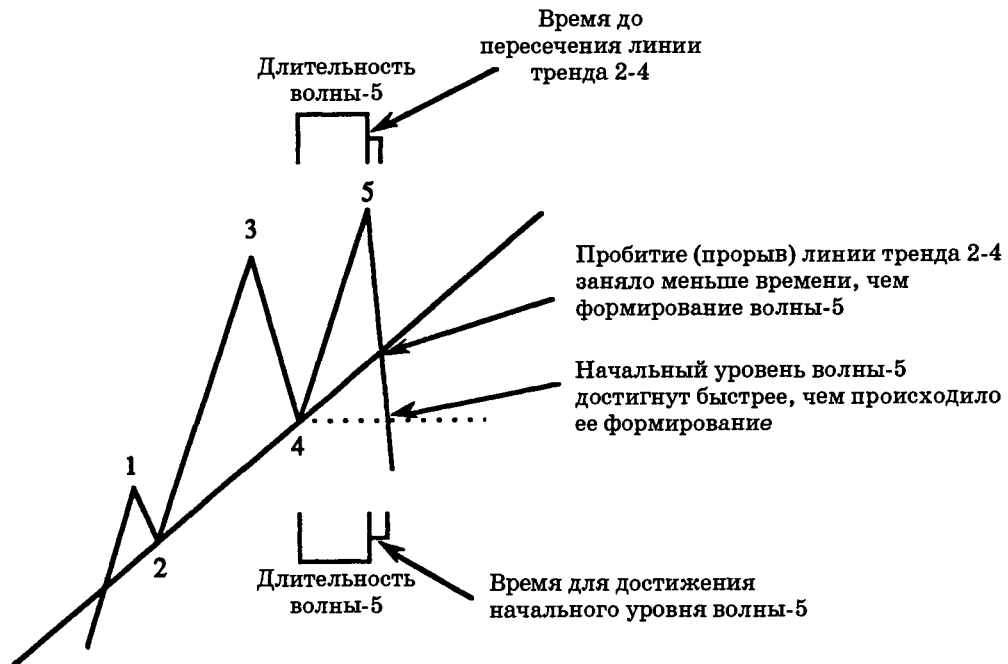


Двухэтапный процесс подтверждения фигуры

Этап 1 – пересечение линии тренда 2-4

Правила логики начинают применяться немедленно по завершении импульсной фигуры. Прочертите по конечным точкам волн (2) и (4) линию тренда. Первое подтверждение импульсного характера завершившейся волны получено, если период времени, прошедшего до пересечения последующей волной линии тренда 2-4, не превышает длительности волны 5 (см. Рисунок 6-1). В противном случае, либо волна 5 развивается в Терминальную (Terminal), либо волна 4 еще не завершена, либо гипотеза, что рассматриваемая конфигурация импульсная, неверна.

Рисунок 6-1



Этап 2 – достижение начального уровня волны-5

Проверьте, какая из волн Импульса Растянутая. В зависимости от этого цены вернутся к уровню поддержки или сопротивления, определяемому ценовым диапазоном второй или четвертой волны Импульса. Ниже приведен список ожидаемых минимальных и максимальных значений длины волны, следующей за описанными разновидностями Импульсов.

Первая Растянутая волна (1st Wave Extension)

Следующая за этой разновидностью Импульса волна должна достичь конца волны -4. Эллиот писал, что она обычно возвращается в ценовую зону волны 2; он описал случай, когда импульс с Растянутой первой является первой или пятой волной импульса более высокого порядка. Когда он третий сегмент большего Импульса, последующая волна может и не достигать ценовой области волны-2 (в зависимости от обстоятельств). Если же следующая за Импульсом волна пересекает конечный уровень второй его фазы, значит, этот Импульс завершает более крупную конфигурацию, импульсную либо коррективную.

Третья Растянутая волна (3rd Wave Extension)

Следующая за этой разновидностью Импульса волна должна достичь ценовой области волны 4 и обычно будет завершаться вблизи ее конца. Если длина этой следующей волны превышает 61,8% длины закончившегося Импульса с Растянутой третьей, значит, самым этим Импульсом заканчивается импульсная волна *более высокого порядка*.

Пятая Растянутая волна (5th Wave Extension)

Длина следующей за этой разновидностью Импульса коррективной волны должна составлять как минимум 61,8% длины пятой волны и должна быть меньше ее, если тренд все еще силен. Равенство длин этих волн означает, что весь Импульс завершает более крупную волновую конфигурацию. Это может происходить двумя способами:

1. Фигура пятой Растянутой часть большего импульса тоже с Растянутой пятой.
или
2. Импульс с Растянутой пятой с-волна Плоской фигуры или Зигзага.

Пятая Неудавшаяся волна (5th Wave Failure)

Импульс с Неудавшейся пятой волной характеризуется тем, что его пятая волна короче четвертой; он признак силы в противоположном тренду направлении. Длина волны, следующей за Импульсом с Неудавшейся пятой, должна достигать длины всего этого Импульса; до достижения начального уровня данного Импульса рынок **не должен** образовывать новых точек экстремума (максимума в повышательном Импульсе или минимума в понижительном Импульсе).

Если следующая за Импульсом волна не соответствует вышеперечисленным требованиям, значит, текущая интерпретация поведения рынка ошибочная. По всей вероятности, нужно внести изменения в Метки Движения, и, может быть, придется повторно проводить процесс идентификации волн всей группы и ввода Структурных меток (Обозначений) (в таком случае вернитесь к Главе 3).

Предупреждение: если анализируемая группа волн вплоть до этого момента удовлетворяла всем требованиям, предъявляемым к Импульсам, не спешите перечеркивать всю проделанную работу только потому, что какой-то один фактор не соответствует теоретическим ожиданиям. В большинстве случаев достаточно простого изменения Меток Движения, чтобы устранить эту проблему. Чаще всего рынок ведет себя не так, как полагается, после пересечения линии тренда 2-4, и делает это по той простой причине, что волна-4 еще не завершена (подробнее процесс внесения не разрушающих весь сценарий изменений объясняется в Главе 5, подзаголовок “Каналы” на стр. 5-35, а также в разделе “Локальные изменения Меток Движения” на стр. 12-45).

Коррекции



Требования к подтверждению фигуры

Процесс подтверждения коррективных предположений **не связан** с ценовой длиной следующей за Коррекцией волны, как в случае с Импульсами. Порядок этапов подтверждения зависит от того, какая из волн Коррекции – а или b – длиннее. Поскольку Сложные Коррекции завершаются стандартными фигурами Эллиота, единственным требованием подтверждения окончания Сложной Коррекции является подтверждение Стандартной Коррекции, завершающей ее. Весь процесс подтверждения фигуры всегда включает в себя 2 этапа. Если оба этапа подтверждаются, сомнений в правильности идентификации изучаемой Коррекции практически нет; если удовлетворительно пройден лишь один этап, гипотеза о данной фигуре все еще допустима, но уже будет вызывать подозрения и следует быть готовым к поиску более правильных вариантов. Описание поведения различных типов Коррекций вы найдете ниже.

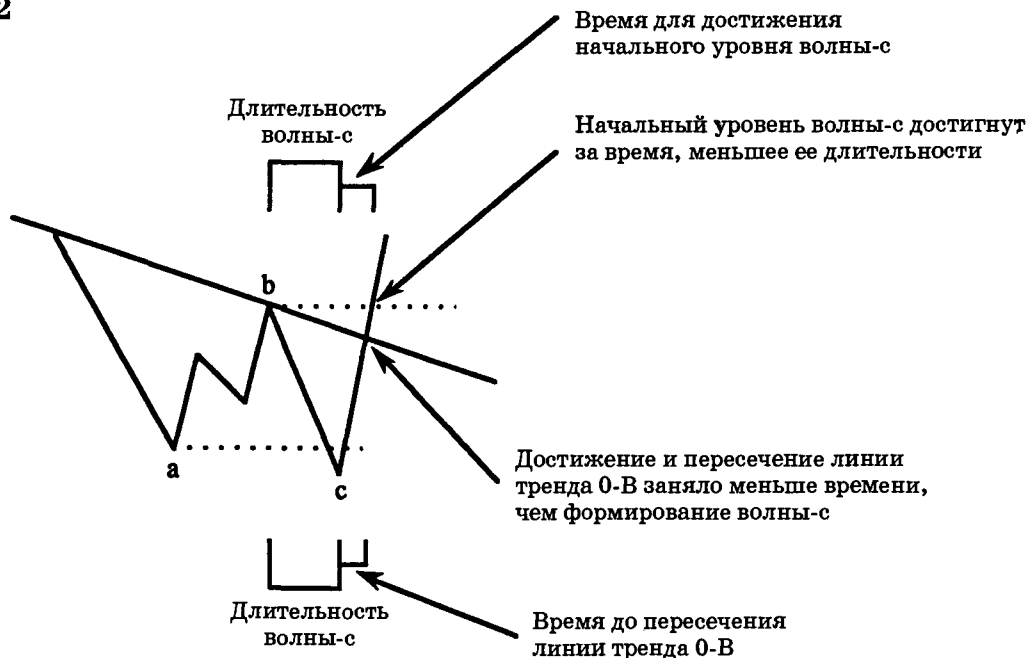
Плоские волны и Зигзаги

Волна-b короче волны-a

В этом случае линия тренда чертится через начальную точку волны-a и конечную точку волны-b. Первый этап процесса подтверждения правильности идентификации данной Коррекции заключается в том, что следующая за данной Коррекцией волна **должна** пробить линию тренда 0-B за период времени, не превышающий длительности волны-с. Если этот процесс занимает больше времени, то либо волна-с формирует Терминал, либо четвертая волна (волны-с) еще не завершилась, либо интер-

претация Коррекции ошибочная. Если условия первого этапа процесса подтверждения выполняются, можно переходить ко второму этапу, на котором от следующей за Коррекцией волны требуется достичь начала волны-с за время, не превышающее длительности последней. Длина волны-*b* на Рисунке 6-2 построена таким образом, что она составляет 61,8% от длины волны-*a*; это сделано специально, чтобы одна и та же диаграмма могла служить для иллюстрации процесса подтверждения как гипотезы о Плоской, так и предположения о Зигзаге.

Рисунок 6-2



Волна-*b* длиннее волны-*a*

В этом случае порядок этапов процесса подтверждения обратный: на первом этапе от следующей за коррективным сегментом *c*-волны требуется достичь начала волны-*c* за время, не превышающее длительности последней, а на втором – достичь и пересечь линию тренда 0-*B* за аналогичное время (см. Рисунок 6-3). Чем длиннее волна-*b*, тем сложнее удовлетворить требованиям второго этапа, поэтому не будьте слишком строги в учете временного фактора на втором этапе при работе с Подвижными Коррекциями и Неправильными Неудавшимися со слишком длинными *b*-волнами.

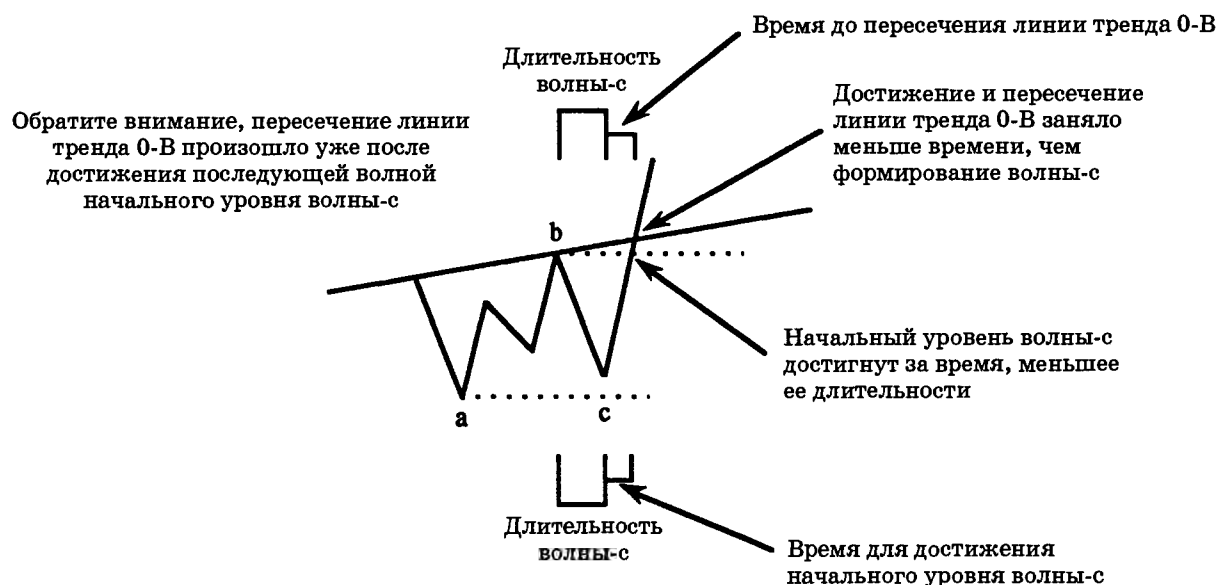
Треугольники

Треугольники делятся на две большие категории – Расширяющиеся (Expanding) и Сужающиеся (Contracting). Подтверждение “подлинности” Сужающегося Треугольника можно с легкостью получить, исследовав поведение рынка после завершения Треугольной волны. Требования к подтверждению гипотез о Расширяющихся Треугольниках прямо противоположны обычным: *либо* следующая за Треугольником волна не должна достигать начального уровня волны-*e* (и пересекать при этом линию тренда В-*D*), *либо* время, требующееся ей для достижения начального уровня волны-*e*, должно быть больше длительности этой волны. Что касается Сужающихся Треугольников, то два последовательных этапа процесса подтверждения правильности определения волн этого типа описаны ниже.

Этап 1

В Треугольниках чертится линия тренда В-*D*, а не 0-*B*. На первом этапе процесса подтверждения первая после завершения Треугольника волна должна достичь и пробить линию тренда В-*D* за время, не превышающее длительности волны-*e* Треугольника.

Рисунок 6-3



Этап 2

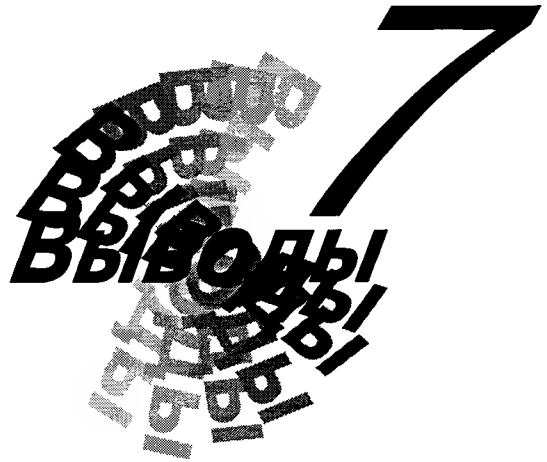
“Выброс” после волны-е Треугольника должен образовать новую точку максимума или минимума, превосходящую максимальный/минимальный ценовой уровень, достигнутый в течение всего периода формирования Треугольника. (Это явление уже описывалось в Главе 5, стр. 5-28.) Длительность этого “выброса” должна быть меньше половины временной длины всего Треугольника, прибавленной к концу волны-е (Неограничивающие Треугольники не связаны этим 50% -м временным правилом).

Все фигуры Волн Эллиота обладают определенными уровнями силы или слабости (см. Главу 10, “Продвинутые Правила логики”, подзаголовок “Подтверждения фигуры”). Действия рынка после завершения той или иной фигуры должны согласовываться с подтверждением данной фигуры. Например, первая после окончания Подвижной Коррекции волна должна быть очень взрывной (повышательной или понижительной) и довольно длинной – не меньше 161,8% волны (или группы волн), предшествовавшей этой Подвижной Коррекции. Изображение Подвижных Коррекций можно увидеть на стр. 5-38 и 5-39, в разделе “Реалистичные представления Коррекции”.

Чего ожидать от других типов волн? Упрощенный вариант обсуждения темы последствий многочисленных коррекций на множестве их разновидностей приводится в Главе 6; если ваш уровень подготовленности достаточно высок и позволяет воспринять новую, более сложную информацию по этому вопросу, изучите Главу 10 “Продвинутые Правила логики”.

Если вы еще не готовы к работе над новой информацией, продолжайте применять упрощенный метод теоретико-волнового анализа, описанный в этой и предыдущих главах, и попробуйте параллельно составить собственный вариант прогноза на основе вышеперечисленных правил логики. Исследуйте различные варианты, не позволяйте слабой Коррекции предшествовать сильной волне или слабой волне следовать за сильной Коррекцией, – это создает противоречие в последствиях волн и практически гарантирует ошибочность текущей интерпретации. Практика, внимание и прилежание помогут вам добиться успеха в применении описанного метода.

Глава 7. Выводы	7-1
Процедура сжатия (уплотнения) волн	7-1
Перегруппировка	7-3
Интеграция	7-3
Метки Движения (резюме)	7-3
Правило сложности (Complexity Rule)	7-4
Моноволны	7-5
Поливолны	7-5
Мультиволны	7-7
Макроволны	7-10
О Порядке волн	7-11
Наименование Порядка	7-11
Символы Порядка	7-12
Резюме	7-13
Что такое волна (пересмотр термина)	7-14
Блок-схема полного анализа Волн Эллиота Методом Нили	7-14



Если вы скрупулезно следовали всем инструкциям от “Предварительного анализа” до “Основных положений” и внимательно наблюдали за результатами применения следствий из формальных Правил логики к анализируемой (с начала Главы 3) группе волн, то должны знать уже, импульсная она или коррективная. Также вам должно быть относительно очевидно, развитие какой разновидности фигуры Эллиота происходит на рынке в текущий момент. Теперь, когда после многочисленных проверок сомнений в допустимости тестируемой группы волн почти не осталось, когда класс и тип ее определен и большинство аналитических процедур уже позади, следует разобраться всего с парой вопросов, а именно:

1. Как упростить завершившуюся фигуру, чтобы облегчить дальнейшую работу с ней?

И

2. Как выбрать Наименование (Титул) и Символ Порядка этой упрощенной фигуры?

Ответ на первый вопрос дан в разделе, описывающем процесс уплотнения (сжатия) волн, позволяющий упрощать Структурную Серию фигуры, сводя ее к базовой Структуре (“:3” или “:5”). Затем следует “стратифицировать” основную структуру компактной (“сжатой”) волны по критерию сложности ее компонентов. Для этого используется разработанное автором Правило определения сложности. Оно очень пригодится вам в дальнейшем, при группировке более крупных и сложных волн. Ответ на второй вопрос ищите под заголовком раздела “О Порядке волн” в самом конце данной главы и включенного в книгу специально, чтобы вы могли научиться правильно определять Наименование (Титул) и Символ Порядка каждой компактной (“сжатой”) фигуры.

Процедура сжатия (уплотнения) волн



Процесс сжатия (уплотнения) волн – неотъемлемая часть теории Эллиота – используется для сведения завершенных моно-, поли-, мульти- или макроволн к единой (single) импульсной или коррективной структуре (“:3” или “:5”). Благодаря динамичности этой концепции, любую завершенную фигуру Эллиота, независимо от ее размеров, можно трактовать и обозначать как единую Коррекцию (“:3”) или Импульс (“:5”). Этот процесс необходим для постоянного упрощения того, что иначе становилось бы неуправляемым переплетением отдельных проявлений поведения рынка. Его нельзя проводить, пока *все* рассмотренные в предыдущих главах критерии не будут учтены (имеются в виду Структура, идентификация Структурных серий, Основные и Условные правила формирования волн, Каналы, коэффициенты Фибоначчи, Следствия из формальных правил логики и т.д.). Лишь убедившись в том, что все основные правила выполняются и все необходимые процедуры проведены, можно приступать к процессу сжатия (уплотнения).

Ниже показано, как сжать (уплотнить) *любые* конфигурации Эллиота, основываясь на их структурных сериях:

A.	5-3-5-3-5=	Трендовый импульс =	“:5”	F. Все фигуры с х-волнами (немедленно после проведения процедуры их уплотнения) могут быть сведены к тройке (“:3”).
B.	5-3-5 =	Зигзаг =	“:3”	
C.	3-3-5 =	Плоская =	“:3”	
D.	3-3-3-3-3 =	Треугольник =	“:3”	
E.	3-3-3-3-3 =	Терминальный импульс =	“:5”	

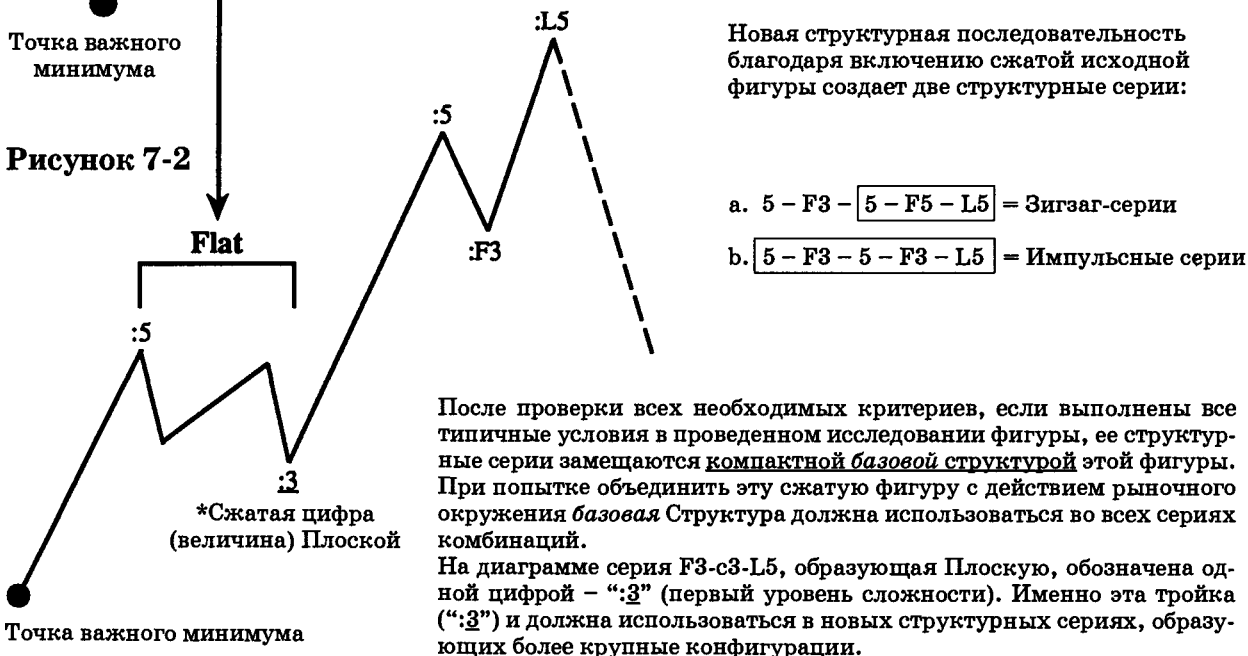
По завершении правильно сформированной фигуры Эллиота ее необходимо сжать (уплотнить): свести ее Структурную Серию к одной “цифре” – базовой Структурной метке (см. крайний справа столбец приведенного выше списка). Прилежный студент, попрактиковавшись, сможет без труда уплотнять все более и более крупные волны.

Ниже приведены примеры стандартных волновых фигур, уплотненных до отдельной Структурной метки (см. Рисунки 7-1 и 7-2).

Рисунок 7-1



Рисунок 7-2



Замечание: по завершении процесса уплотнения требуется провести переоценку (reassessment) базовой структуры данной фигуры. Вернитесь к Главе 3 и представьте, что эта компактная фигура моноволна. Используя соответствующие правила, определите ее внутреннюю структуру. Если полученная в результате этого базовая структура противоречит характеру (Классу) данной фигуры, то возможно наличие в ней “Пропавшей волны”. Не забывайте об этом при переоценке двух “окружающих” компактную фигуру моноволн (или групп волн). Дальнейшие аналитические построения выполняйте, руководствуясь указаниями Главы 4. (*Предупреждение: не переоценивайте фигуры, которые до своего завершения пересекают свой начальный уровень; более подробную информацию см. на стр. 3-68.*)

Перегруппировка

После “сжатия” базовая структура группы волн (при содействии Главы 4) будет использоваться для формирования более крупных Стандартных и Нестандартных Структурных серий.

Например, группа моноволн на Рисунке 7-1 уже имеет структурные метки. После соответствующих измерений и проверок вы решаете, что Плоская фигура на Рисунке 7-1 допустима; поэтому она сжимается с образованием базовой Структуры “:3”. Как следует из Главы 3, более крупные фигуры могут быть образованы на основе базовой Структуры этой фигуры и объединения ее со структурно-мечеными окружающими фигурами (которые, в свою очередь, могут и быть, а могут и не быть образованы в процессе сжатия). Прежде чем начать поиск новых Структурных Серий, удостоверьтесь, что имеется по крайней мере пять структурно-меченых волновых сегментов для анализа. После сжатия Плоской фигуры на Рисунке 7-1 осталось только три структурные метки. Поэтому к фигуре на Рисунке 7-2 прибавлены две дополнительные моноволны. На Рисунке 7-2 при движении влево от “:L5” к вершине группы волн недавно обнаруженная Плоская фигура только в компактном значении должна использоваться в этой новой структурной серии.

Интеграция

Интеграция – это процесс перевода более краткосрочных, компактных волновых структур в более долгосрочные графики, позволяющий постепенно “собирать по кусочкам” более крупные конфигурации. Например, если каждый раз завершенную поливолновую фигуру на краткосрочном графике вы переносите в сжатом виде со Структурной меткой на график, охватывающий чуть больший период времени, в результате на нем окажется множество поливолн, каждая из которых с собственной идентифицированной базовой Структурой. Эти поливолны объединяются в более крупные конфигурации при помощи точно таких же процедур, описанных для моноволн. При этом необходимо учесть всего лишь несколько дополнительных возможностей (структурных серий), описанных в следующей главе (“Формирование сложных, поли-, мульти- и макроволн”).

Интеграция дает возможность взаимобмена информацией между графиками (*т.е. сопоставления ценовых и временных целей долго- и краткосрочного графиков с целью получения приемлемого с обеих точек зрения прогноза*) и получения таким образом максимально точной оценки будущего развития рынка. Сравнивая целевые и временные зоны этих графиков и исключая неприемлемые варианты прогнозов, можно в итоге свести количество возможных интерпретаций к одной альтернативе, что в итоге позволит вам определить и проводить в жизнь стратегию следования за трендом.

Метки Движения (резюме)

При переносе “структурной информации” на график, охватывающий более продолжительный период времени, Метки Движения данной фигуры переносить нельзя. Почему? Очень специфичная и краткосрочная функция Меток Движения состоит в подтверждении (или отрицании) допустимости группировки смежных моно-, поли-, мульти- или макроволн с помощью списка необходимых признаков, которыми должна обладать данная рыночная активность. Метки Движения – неотъемлемая часть процедур, предшествующих процессу уплотнения фигуры. После того, как обладающая всеми требуемыми признаками фигура правильно “сжата”, важность ее Меток Движения (1-2-3-4-5,

а-б-с и т. д.) теряется. Теперь самым важным фактором формирования более крупных Сложных поливолновых или мультиволновых фигур становится *основная* (базовая) структура волны (:3 или :5).

Правило сложности (Complexity Rule)



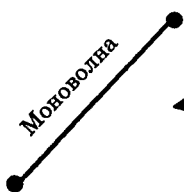
Это правило – еще один разработанный автором инструмент – служит стандартом для классификации участков (сегментов) в пределах данной фигуры. Оно (правило) помогает объединению масштабированных ценовых фигур и определению наименования соответствующего Порядка сегмента. По существу, все анализы начинают с объединения моноволн в поливолны, а этих поливолн в мультиволны. Но в дальнейшем становится все труднее управлять этим процессом для каждой фигуры (визуально и со структурной точки зрения), *если* вы не следите за уровнем Сложности каждой фигуры *до* и *после* сжатия.

На начальном этапе изучения теории Волн Эллиота понятие сложности особо важной роли не играет, но при переходе к построению графиков и отслеживанию долгосрочных волновых фигур его значение возрастает. Умение определять уровень сложности крайне важно при работе с масштабированными фигурами одинакового Порядка. В общем случае уровень сложности волн одинаковых ступеней может отличаться лишь на единицу (более подробное рассмотрение понятия Порядка приведено ниже).

На ранних стадиях развития рынка Уровень Сложности фигуры определить довольно легко, просто взглянув на количество сегментов на его графике. Уровень сложности отдельной моноволны равен нулю (см. Рисунок 7-3). Объединение трех или пяти моноволн в поливолну “повышает” уровень сложности исследуемой формации до единицы (см. Рисунок 7-5а). Если в одном из трендовых сегментов поливолны ясно различима импульсная группа меньших масштабов, эта поливолна “превращается” в мультиволну, а уровень ее сложности равняется двум.

При работе с волнами более высокого уровня сложности (Уровень-3 и выше) ситуация усложняется: она почти исключительно зависит от уровня сложности импульсных сегментов в составе анализируемой фигуры. Методы определения уровня сложности пригодятся вам при попытках объединения фигур большой длины и длительности. Например, нельзя ожидать, что прямая линия на Рисунке 7-4а (слева внизу) будет такого же Порядка, как и волна на Рисунке 7-4b (справа внизу). Это очевидно. Но, когда фигура длится несколько месяцев или лет, определить ее уровень сложности “на глазок”, без помощи специальных методов, очень трудно. Следующие несколько страниц посвящено теме определения уровня сложности волн в различных масштабах рыночной активности.

Рисунок 7-4а



Эти две волны
нельзя
рассматривать
как волны
одного порядка

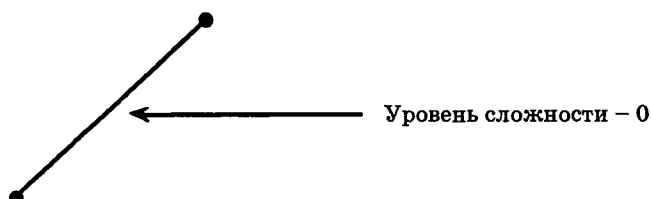
Рисунок 7-4b



Моноволны

Уровень сложности моноволны легко определить. В отсутствие дальнейшего “сегментирования” волны уровень ее сложности равен нулю. Когда приходится объединять моноволны в процессе определения Сложности, всем моноволнам приписывается математическая величина “0”.

Рисунок 7-3

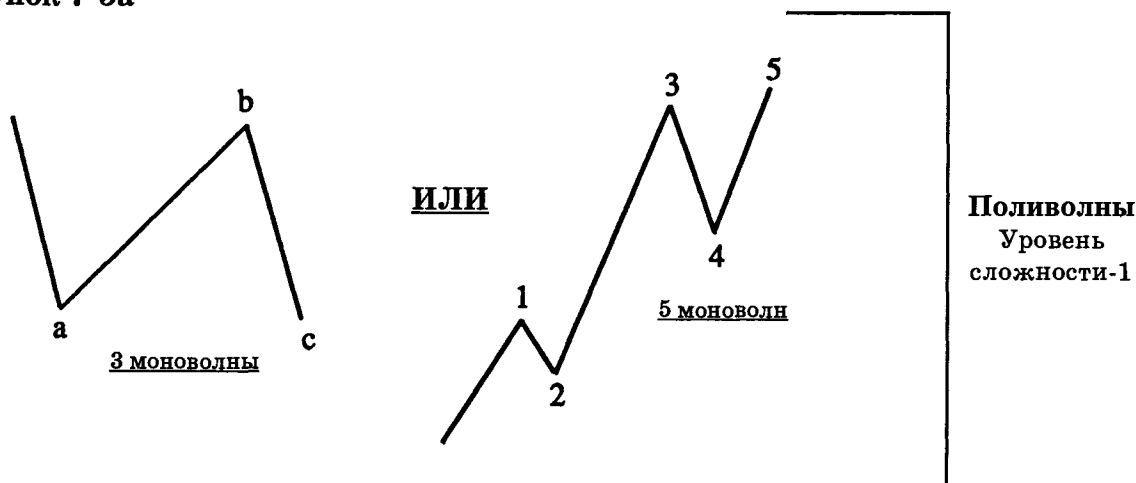


Поливолны

Всегда, когда рынок заканчивается фигурой Эллиота, с визуально различимыми “сегментами” и соответствующей всем известным правилам, уровень сложности должен быть автоматически как Уровень-1 или выше. Другими словами, любой Уровень Сложности, превышающий таковой для моноволны, – это Уровень Сложности-1 или выше. Уровень Сложности фигуры обозначается подчеркиванием структурных меток, (чем больше подчеркивающих линий, тем выше Уровень Сложности завершенной фигуры). Отсутствие подчеркиваний указывает, что Уровень-0. Одно подчеркивание означает Уровень Сложности-1; две линии – Уровень Сложности-2 и т.д.

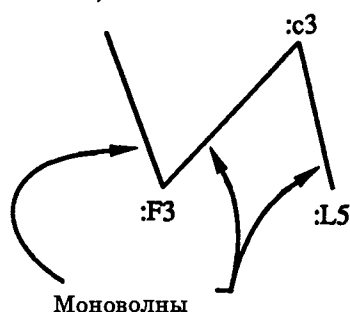
Простая поливолна состоит только из трех или пяти моноволн. На Рисунке 7-5а изображены две *простые* поливолны (коррективная и импульсная), соответствующие всем стандартным правилам Эллиота. Поскольку обе фигуры имеют “сегменты”, их уровень сложности должен равняться как минимум единице. Чтобы узнать, не превышает ли он единицу, нужно исследовать импульсные сегменты движения и выбрать сегмент наивысшей Сложности. Все импульсные (“:5”) сегменты фигур на Рисунке 7-5а моноволны. Как сказано выше, уровень сложности моноволн равняется нулю. Это значение (значение уровня сложности самого сложного импульсного сегмента) необходимо прибавить к

Рисунок 7-5а



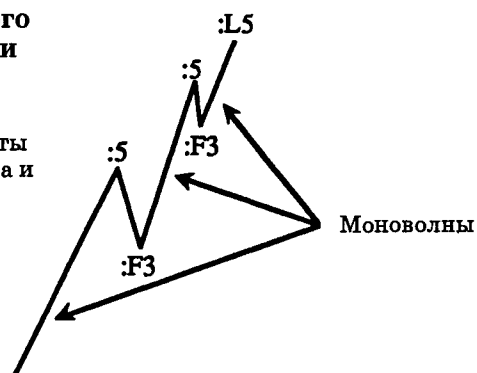
предполагаемой единице (автоматически присваиваемому многокомпонентной волне значению). Итоговым результатом этих вычислений будут значения уровней сложности поливолн, изображенных на Рисунке 7-5а, которые в данном случае равны единице.

Рисунок 7-5а
(продолжение)



Поливолны первого уровня сложности

Все импульсные и коррективные сегменты волновых фигур справа и слева моноволны



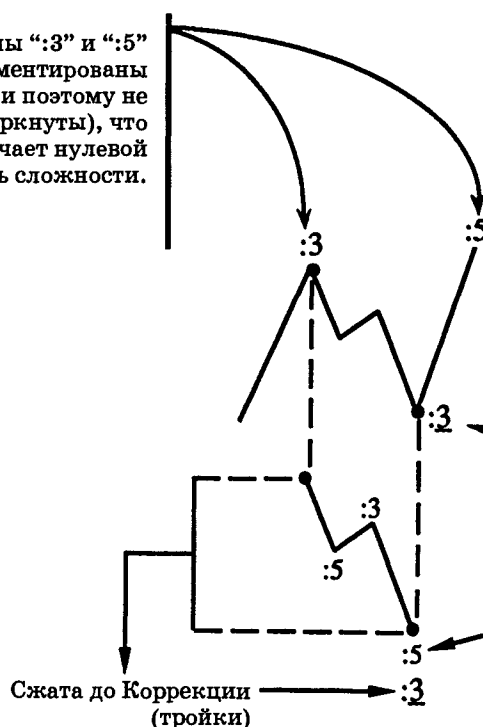
Строго в соответствии с визуально регистрируемыми сегментами обе указанные выше моноволны должны быть с Уровнем Сложности, равным единице или выше.

Чтобы убедиться, что вы все поняли правильно, приведу несколько дополнительных примеров. Уровень Сложности обеих конфигураций на Рисунке 7-5b (внизу этой и вверху следующей страницы) равен единице. Несмотря на очевидную многокомпонентность их коррективных сегментов (волны-б Плоской и волн 2 и 4 Импульса), Импульсные сегменты этих фигур сохраняют нулевой уровень сложности, а это значит, что уровень сложности всего движения равен единице.

Рисунок 7-5b

Сложная коррективная поливолна

Волны “:3” и “:5” не сегментированы (и поэтому не подчеркнуты), что означает нулевой уровень сложности.



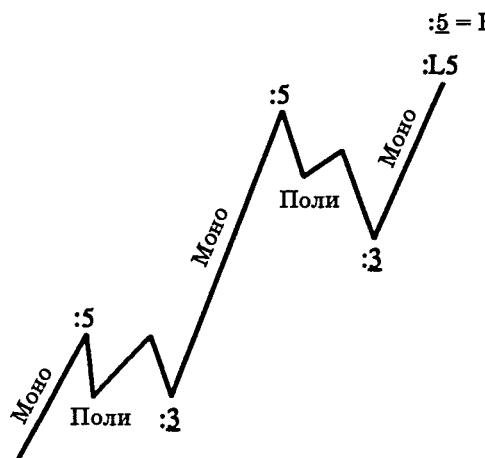
Эта тройка (“:3”) подчеркнута одной линией, т. к. состоит из трех сегментов. Ее Уровень Сложности не может превышать единицу, потому что импульсная фигура не содержит компонент, подразделяемый на сегменты.

Подразделяемая на сегменты Коррекция не повышает Уровень Сложности более крупной фигуры. Чтобы повысить Уровень Сложности фигуры, всегда требуется подразделенная на компоненты “:5”. Если фигура содержит Импульсный сегмент, просто прибавьте Уровень Сложности самой сложной Импульсной фигуры к ее автоматическому Уровню-1 Сложности.

Поскольку конфигурация на рисунке слева содержит Импульсную фигуру и ее сегмент имеет нулевой Уровень Сложности, прибавьте Уровень-0 к автоматическому Уровню-1, и результат останется равным единице.

Рисунок 7-5b
(продолжение)

Сложная импульсная поливолна



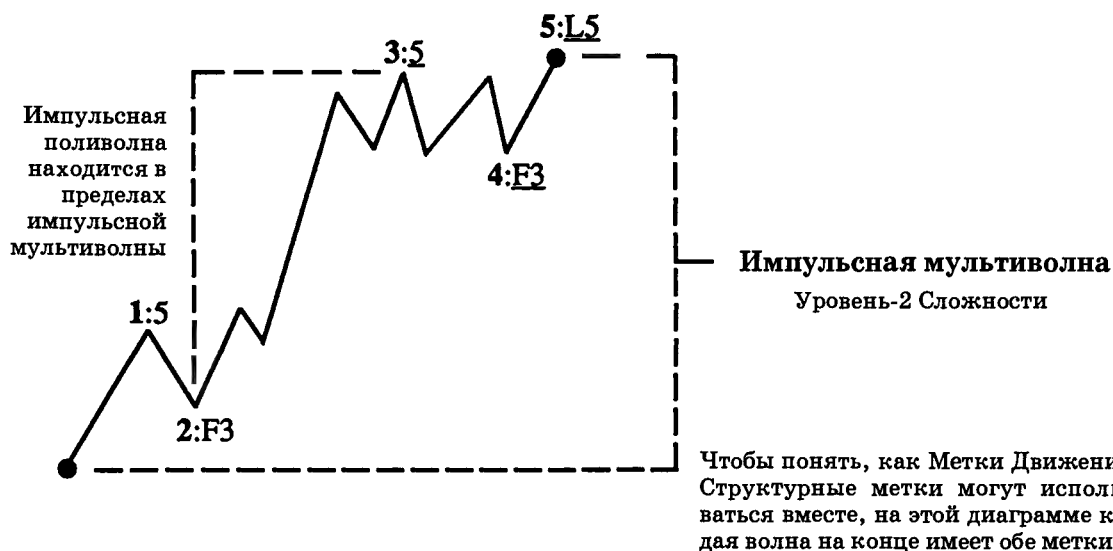
:5 = Компактное значение всего повышательного движения

Правила определения Уровня Сложности Коррекций для Импульсных фигур с поливолнами с волнами в положениях 2 и 4 одинаковы. Обратите внимание, Уровень Сложности обеих Коррекций равен единице, но ни один из Импульсов не увеличивает "дробление" на сегменты. Чтобы правильно определить Уровень Сложности всей фигуры, надо принять Уровень Сложности, равный единице, поскольку имеется очевидное деление на сегменты в данной фигуре. Когда вы проверите самый сложный Импульсный сегмент, то окажется, что они все имеют нулевой Уровень Сложности. Прибавьте это число к автоматическому Уровню-1 и вы снова получите Уровень Сложности, равный единице, для всего движения.

Мультиволны

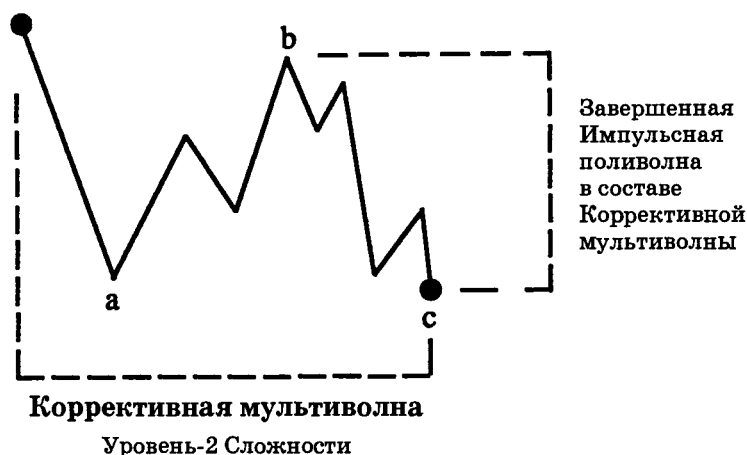
Все мультиволны фигуры с Уровнем Сложности, равным двум. В чем заключается основное отличие мультиволны от поливолны? В том, что как минимум одна (и обычно только одна) пятерка ("5") мультиволны это самостоятельная импульсная поливолна (см. Рисунок 7-6a). В редких случаях и при особых обстоятельствах мультиволна *может* содержать больше одной импульсной поливолны. Коррективная мультиволна изображена на Рисунке 7-6b (на следующей странице).

Рисунок 7-6a



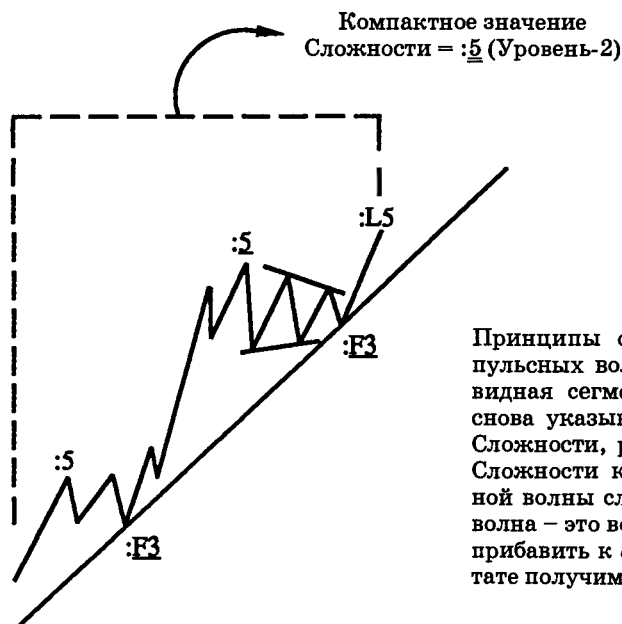
Чтобы понять, как Метки Движения и Структурные метки могут использоваться вместе, на этой диаграмме каждая волна на конце имеет обе метки

Рисунок 7-6b



Чтобы понять, как принимается решение относительно Уровня сложности фигуры, обратимся к Рисунку 7-6с. Во-первых, обратите внимание, является ли эта фигура сегментированной. Если да, ей автоматически присваивается значение как минимум Уровень-1 Сложности. Далее внимательно исследуйте каждый импульсный сегмент, обращая внимание на Уровень сложности каждого. Из трех импульсных фигур *одинакового Порядка* выберите самый сложный – в данном случае это волна-3 первого (1) уровня сложности в середине фигуры. Прибавьте это значение (1) к автоматически присваиваемому любой многокомпонентной волне уровню 1, и получите Уровень-2 Сложности, показанный на диаграмме на Рисунке 7-6с. На Рисунке 7-6d проиллюстрирован процесс определения уровня сложности коррективной мультиволны.

Рисунок 7-6с



Принципы определения Уровня Сложности Импульсных волн и волн Коррекции одинаковы: Очевидная сегментированность фигуры на диаграмме снова указывает на минимальное значение Уровня Сложности, равное единице. Из данных по Уровню Сложности каждого отдельного сегмента Импульсной волны следует, что самая сложная Импульсная волна – это волна-3 (“:5”). Уровень-1 фигуры следует прибавить к *автоматическому* Уровню-1. В результате получим Уровень-2 для всей сжатой фигуры.

Рисунок 7-6d

Уровень сложности этой многокомпонентной конфигурации должен равняться как минимум единице. Далее обратите внимание, что вторая Трендовая фигура имеет самый высокий Уровень Сложности по сравнению с двумя Импульсными фигурами. Уровень-1 Сложности последней Импульсной волны добавляется к автоматическому Уровню-1. Следовательно, Зигзаг имеет Уровень-2 Сложности. Замечание: каждое подчеркивание обозначает дополнительный уровень сложности.



На Рисунке 7-6е показано, как определять Уровень Сложности Сложной мультиволны. Будьте очень внимательны: тут можно запутаться – Уровень Сложности может оказаться ниже, чем кажется.

Рисунок 7-6е



Вся конфигурация должна "сжиматься" до Уровня Сложности самой сложной стандартной фигуры Эллиота, в данном случае – второго Зигзага. Таким образом, Уровень Сложности второго Зигзага (2) будет Уровнем Сложности всей этой более крупной Сложной Коррекции.

Макроволны

Макроволна – менее точный термин, чем три представленных ранее описания Сложности поведения рынка. С увеличением временного периода фигуры все более и более усложняются. Визуально различать их уровни сложности все труднее, поэтому необходимость в более сложных обозначениях отпадает: любая фигура сложнее мультиволны называется макроволной.

Минимальное требование к фигуре для отнесения к категории “**макроволна**” – она (фигура) должна содержать *как минимум* одну мультиволну и одну поливолну (обычно будут две поливолны; см. Рисунок 7-7). Для установления Уровня сложности фигуры на Рисунке 7-7 используйте сначала “автоматическое” правило. Фигура сразу должна рассматриваться как минимум с Уровнем-1 Сложности. Исследуйте каждый импульсный сегмент (одинакового **Порядка**) в *составе* данной макроволны. Выберите один сегмент с самым высоким Уровнем сложности и прибавьте значение последнего к “автоматическому” Уровню-1. В этом случае конечное увеличение составит Уровень-2 Сложности фигуры. Прибавьте эту величину к “автоматическому” Уровню-1 и вы получите Уровень-3 или выше. Поскольку рассматривалась простейшая макроволна, то все макроволны должны иметь Уровень-3 Сложности или выше.

Рисунок 7-7



О Порядке волн



Если попросить технических аналитиков раскрыть термин “Порядок” применительно к финансовым или сельскохозяйственным рынкам, большинство, вероятно, используют неопределенные описания, такие как *кратко-, средне- и долгосрочный* рынок. Довольно туманно они могут описать, сколько времени охватывает каждый Порядок (конечно, с их точки зрения). То, что для некоторых длительный временной период, для других – более терпеливых – может быть коротким временным отрезком. Это основное описание термина “Порядок” оставляет желать много лучшего в случае требовательного техника и серьезного студента.

Необходимы точные правила, чтобы определять (различать) каждый аспект поведения рынка, если вы хотите делать точные прогнозы. Особые (специфические) критерии для оценки Порядка уровней [волн] также помогают обсуждению [поведения] рынка, позволяя вам говорить относительно различных типов ценовой активности с других позиций, отличающихся от общей точки зрения. Знание, *касающиеся* Порядка фигуры, важно для грамотного применения многочисленных правил, интегрирования информации от краткосрочного к более долгосрочному графику и Уплотнения (Сжатия) (обсуждалось ранее) завершенной фигуры до *базовой Структуры* (:3 или :5).

Термин “Порядок” сознательно не раскрывался, чтобы исключить путаницу. Чтобы должным образом понять Порядок, требуется глубокое понимание более конкретных концепций Теории Волн Эллиота. Порядок имеет важное значение, если вами используется комбинация кратко-, средне- и долгосрочных графиков, но не тогда, когда вы только учитесь интерпретировать и объединять моноволны в поливолны.

Наименование Порядка

Порядок – это понятие, которое должно рассматриваться, когда вы объединяете несколько (или больше) моно-, поли-, мульти- или макроволн, чтобы получить более крупную Импульсную или Коррективную фигуру. Реализация этого процесса создает более высокий Порядок Наименования для объединенной группы волн как особого объекта. Другими словами, когда три или пять сегментов объединяются в одну более крупную [конфигурацию] – правильную фигуру Эллиота, то создается фигура более *высокого* Порядка. Поэтому любые видимые (очевидные) сегменты в фигуре всегда будут на один порядок меньше, чем фигура в целом.

Концепция Порядка не имеет смысла до тех пор, пока вы не дадите Наименования характерному движению [волны] на вашем графике. Наименование характерного движения [волны], по существу, принадлежит вам, но несколько советов были даны ранее, чтобы обозначать исходные моноволны на вашем *первом* графике с *минимальным временным диапазоном* – как волну *Субмельчайшего* Порядка (*Sub-Minnette Degree*).

Однажды дав наименование сегменту, вы получаете систему отсчета, в которой можно сравнивать все другие фигуры. На следующей странице хронологически, в порядке возрастания, приведен список Наименований и Символов, присваиваемых различным волновым Порядкам. Эти Наименования соответствуют таковым, разработанным первоначально Р. Н. Эллиотом (с двумя добавлениями автора).



*Дополнения к классификации Эллиота

Наименования Порядка волн перечислены в порядке возрастания их длительности (сверху вниз). Постепенное увеличение длин прямоугольников, в которые заключены эти Наименования, символизирует увеличение длительности Порядка. Пирамидальная конструкция этой классификации улучшает визуальное восприятие и облегчает понимание, как фигуры меньшего Порядка складываются в фигуру более высокого Порядка.

Зачем нужно было вводить дополнительные Наименования порядка? Сложность волновой фигуры прямо пропорциональна ее длительности: с увеличением последней она увеличивается, с уменьшением – уменьшается. *Субмельчайший* Порядок, использованный для обозначения моноволн первоначального графика, может с течением времени обозначать и более сложные фигуры. Это происходит при увеличении рынком допустимого периода времени завершения волны конкретного Порядка. Волна *Субмельчайшего* Порядка становится многокомпонентной, значит, ее сегментам должен быть присвоен *меньший* Порядок – *микро*. Если и волна Порядка *микро* становится сегментированной, используйте для обозначения Порядка ее сегментов Наименования и Символы *Субмикро*.

Символы Порядка

Символ Порядка состоит из Меток Движения волны (описывающих ее положение) и названия Порядка этой волны (в общих чертах [приблизительно] характеризующего ценовую фигуру, временные параметры и сложность этой фигуры относительно фигур на один Порядок больше и на один Порядок меньше).

На следующей странице воспроизведен список Наименований Порядка с предыдущей диаграммы. Чтобы показать, к какому Наименованию *Порядка* относится данный *Символ*, в список дополнительно включили *Символы* времени и Меток Движения. *Символы* на Рисунке 7-8 немного отличаются от первоначальных, введенных самим Эллиотом. Автором предложена более логичная и легкая запоминающаяся система введения меток.

GSC – Большой суперцикл
 SC – Суперцикл
 C – Цикл
 P – Первичная
 In – Промежуточная
 Mnr – Минорная
 Mnt – Минутная
 Mnut – Мельчайшая
 SM – Субмельчайшая
 Mc – Микро
 SMc – Субмикро

СИМВОЛЫ					
Импульсы			Коррекции		
[i]	–	[v]	[a]	–	[c]
[1]	–	[5]	[A]	–	[C]
[i]	–	[v]	[a]	–	[c]
①	–	⑤	Ⓐ	–	Ⓒ
⓪	–	Ⓥ	Ⓐ	–	Ⓒ
(1)	–	(5)	(A)	–	(C)
(i)	–	(v)	(a)	–	(c)
1	–	5	A	–	C
i	–	v	a	–	c
.1	–	.5	.A	–	.C
.i	–	.v	.a	–	.c

Резюме

Чтобы две (или более) фигуры можно было объединить, они должны быть одного и того же Порядка. Всегда, когда фигуры Эллиота объединяются, автоматически подразумевается, что каждый сегмент является одного Порядка (но не обязательно одинаковой Сложности). Две волны должны быть одного Порядка, и необходимо, чтобы они имели некоторое сходство параметров Цены и/или Времени (см. “Правило подобия и баланса”; Глава 4, стр. 4-3). В идеальном случае волны одинакового Порядка должны иметь сходство по цене и времени. Но реально, когда волна того же порядка не имеет *сходства* по цене, рынок будет компенсировать [это различие] посредством быстрого выравнивания (или превышения) затраченного времени за счет предыдущего движения рынка. Если время не соответствует относительному диапазону, указанному в разделе “Правила сходства (подобия)...”, тогда цена будет регулировать этот недостаток выравниванием (или превышением) предыдущей волны. Если и цена, и затраченное время данной волны не попадают в “относительный радиус действия” смежной волны, эти волны почти наверняка имеют разный Порядок.

Другой метод определения фигур “одинакового Порядка” основан на Уровне Сложности. Фигуры, рассматриваемые как одного Порядка, должны иметь одинаковую (или граничащую с ней) Сложность. [ЗАМЕЧАНИЕ: исключения из этого утверждения чрезвычайно редкие могут иметь место между центральной областью Утроенной Соединенной (Комбинированной) Коррекции (Triple Combination Correction) и одной или двух x-волн, окружающих ее.] Эта концепция становится чрезвычайно полезной, когда изучаемые фигуры превышают второй или третий Уровень Сложности. Она (концепция) поможет сохранить ваши фигуры в надлежащем соотношении друг к другу и исключить неправильную интеграцию (объединение) фигур.

Чтобы начать применение меток Порядка [фигур], принимается, что Наименование *Субмельчайшая* должно использоваться в случае моноволн на вашем самом краткосрочном графике (это сделано ранее в Главе 5). После движения в направлении участка Сжатия (Уплотнения) Порядок сжатой (компактной) фигуры будет на единицу выше самого высокого Порядка, использованного до Уплотнения (Сжатия). Это позволяет всегда использовать вашу компактную фигуру. Например, первая группа волн, с которой вы работали (или работаете), должна быть составлена из трех или пяти Субмельчайших моноволн. После того как группа волн сжимается (уплотняется) в отдельную меченую Структуру, в фигуру, ее Порядок возрастает до Мельчайшего Порядка.

Что такое волна (пересмотр термина)



Термин “волна” в самом начале этой книги строго раскрыт как моноволна. Но после главы “Заключение” можно дать более *общее* описание термина “волна”, охватывающее фигуры каждого Порядка (моно-, поли-, мульти- и макроволна).

Волна – это расстояние между двумя смежными Метками Движения “одного и того же Порядка”.

Например, движение рынка между Метками Движения (1) и (2) или а и b – это Волна. Эта дефиниция отличается от таковой, данной ранее характерной *моноволне*, строго ограниченной движением рынка от одного изменения направления цены до следующего ее изменения. Теперь, когда вы знаете основное определение термина “волна”, станет ясно, почему невозможно было дать вам основное определение раньше.

Блок-схема полного анализа Волн Эллиота Методом Нили



Диаграмма на следующей странице представляет полную “блок-схему” анализа Волн Эллиота Методом Нили. После прочтения Главы 7 “Выводы”, вы ознакомились со всеми основными стадиями этого анализа (каждая стадия четко изображена на этой блок-схеме). Главы 8–12 предназначены дать вам более специфичную информацию для надлежащего (соответствующего) обозначения и тестирования каждой фигуры Эллиота, но в этих главах не названы стадии основного аналитического процесса. График течения должен значительно повысить понимание, как (и в какой последовательности) концепции Эллиота и Нили применяются в отношении действия (влияния) цены. После глубокого изучения Глав 1–7 блок-схема Метода Нили, представленная ниже, поможет вам в точном составлении любой фигуры Волны Эллиота.

Гленн Нили



Авторские права – Гленн Нили, Институт Волн Эллиота, Лагуна-Бич, Калифорния, 1989 г.

Глава 8. Формирование сложных поли-, мульти- и макроволн	8-1
Интерпретация Сложных поливолн	8-1
Стандартный тип	8-1
Нестандартный тип	8-2
Дополнительные правила соотношения длин волн	8-2
Спецификации	8-2
Условие 1	8-2
Условие 2	8-3
а. Сложная Коррекция с малой x -волной	8-3
б. Сложная Коррекция с большой x -волной	8-11
Резюме	8-11
Формирование мультиволн	8-16
Импульсы	8-16
Коррективы	8-17
Формирование сложных мультиволн	8-18
Формирование макроволн	8-18
Импульсы	8-18
Коррекции	8-18
Подробнее о Чередовании	8-19
Сложность	8-19
Строение (Конструкция)	8-20
Подробнее о растянутых волнах	8-21
Волны растянутые и волны многокомпонентные	8-21
Важно знать, какая из волн Импульса растянутая	8-24
Как выбрать начальную точку счета	8-27



Обнаружив на графике цена–реальное время одну или несколько поливолн, необходимо объединить группу поливолн (для создания Сложной поливолны) или объединить комбинацию моно- и поливолн для создания мультиволны, чтобы расширить ваши возможности прогнозирования поведения рынка.

Интерпретация Сложных поливолн



Сложные поливолны подразделяются на две категории. Первая категория – **Стандартный тип** – Импульсная или Коррективная фигура, где самая сегментированная волна только Коррективная поливолна. Импульсные поливолны исключаются из рассмотренного выше положения, поскольку фигура, содержащая Импульсную поливолну, Мультиволновая фигура (и даже выше).

Другая категория Сложных Поливолн – **Нестандартный тип**. Специальные правила и определенные обстоятельства необходимы для формирования Нестандартной фигуры. Такие фигуры возможны только в случае объединения нескольких поливолн. Они не могут образоваться в результате простого объединения некомпактных моноволн.

Стандартный тип

Стандартная импульсная или коррективная поливолна не обязательно состоит строго из пяти или трех последовательных моноволн. Обычно одна из ее коррективных фаз (именно коррективных, не импульсных) представляет собой поливолну (см. Рисунок 8-1 на стр. 8-4). Это расширяет возможности чередования между двумя несмежными коррективными фазами Импульсной фигуры (т. е. волн 2 и 4) или двумя смежными сегментами Коррективной фигуры (т. е. волн А и В).

Поливолна, содержащая одну или более коррективных поливолн, считается **сложной** поливолной. Фигура рассматривается как Сложная поливолна, если сегмент со Структурой “:5” не может быть дополнительно сегментированным. Если один или более сегментов со Структурой “:5” в фигуре сегментирован в поливолне, фигура должна рассматриваться как мультиволна (см. раздел “Интерпретация мультиволн”, стр. 3-18).

К поливолнам, содержащим в своем составе только одну или две коррективные поливолны, применяются те же самые правила построения, что и к поливолнам, состоящим только из моноволн (эти правила описаны в главе “Основные положения”[Central Considerations]).

Нестандартный тип

Образование Сложных поливолн Нестандартного типа возможно только в том случае, если присутствуют по меньшей мере две коррективные поливолновые фигуры (со сжатой базовой Структурой “:3”), которые разделяются на моно- или поливолновой Коррективной фазе. Функция базовых структурных меток компактных волн аналогична их функции для комбинирования моноволн (см. Главу 4) и состоит в том, чтобы помочь вам правильно сгруппировать смежные фигуры.

Поскольку поливолны сложнее моноволн (в плане строения), спектр существующих между ними взаимоотношений обширнее. Например, для определения внутренней структуры моноволны нужно проследить, как окружающее рыночное действие “возвращает” (подтверждает) ее. С другой стороны, при работе с поливолнами Структура уже известна; поэтому нет необходимости ждать реакции рынка. Это открывает дополнительные возможности взаимодействия волн, речь о которых пойдет ниже.

Дополнительные правила соотношения длин волн

Если, читая эту книгу, вы параллельно работаете со своим графиком, на котором обнаружилась подтвержденная компактная коррективная поливолна, и за ней следует моноволна или коррективная поливолна, длина которой составляет от предыдущей поливолны *меньше* 61,8% или *больше* 161,8%, а сразу после нее возникает новая коррективная поливолна, см. раздел “Спецификации” (чуть ниже), чтобы узнать, что может значить подобное образование и как из этой группы сформировать допустимую волну Эллиота.

Если ваша поливолновая группа не удовлетворяет ни одному из вышеописанных соотношений, она считается **стандартной**; в таком случае переходите к соответствующему подзаголовку на стр. 8-1, а затем – к Главе “Промежуточные наблюдения”[Intermediary Observations]. С группой поливолн следует работать как и с моноволновой, применяя те же самые правила и процедуры. Ни размер, ни протяженность группы волн не оказывают практически никакого эффекта на способ ее анализа. Волны, длящиеся несколько лет, точно так же подразделяются (раскладываются) на Плоские, Треугольники, Импульсы и т. д. При работе с такими большими фигурами ключевая роль принадлежит *структурным меткам*, позволяющим сохранять целостность конфигурации и расширять горизонт прогноза.

Спецификации

Все нестандартные события на рынке включают **х-волны**. Х-волна – Коррективная фигура, разделяющая две Стандартные Коррекции Эллиота. Характерное для х-волн поведение – ключ к обнаружению нестандартных волновых фигур.

Как распознать поведение х-волн? Должны выполняться *два* важных условия.

Условие 1:

Развитие самого сильного сигнала х-волны на рынке имеет место, когда две *компактные* Коррекции (поливолна или выше) разделяются промежуточной Коррективной волной (моноволной или волной более высокого Порядка Стандартного или Нестандартного типа), которая меньше 61,8% длины первой Коррективной фазы. Эта промежуточная волна (х-волна) обычно будет на один Уровень Сложности меньше, по сравнению с двумя Коррекциями, которые она разделяет.

Условие 2:

Если длина второй из трех идущих подряд компактных поливолновых Коррекций не меньше 161,8% длины первой, очень высока вероятность, что эта вторая Коррекция х-волна. В таком случае уровень сложности всех трех Коррекций обычно одинаков. Если любая из этих трех фигур имеет более высокий Уровень Сложности, как правило, она будет последней Коррекцией всей конфигурации.

Соблюдение одного из двух вышеописанных условий, по всей вероятности, свидетельствует о формировании нестандартной поливолны. На этом этапе рекомендуется *развернуть* (to revert) компактную поли-, мульти- или макроволну в структурную серию, из которой она была образована [например, если первой Коррекцией этой группы был Зигзаг, сведенный к своей базовой структуре (“:3”), проведите процесс уплотнения (сжатия) в обратном направлении, восстановив исходную структуру (“:5-:3-:5”)].

Дальнейшая последовательность действий зависит от того, какому именно условию удовлетворяет ваша компактная группа: если условию 1, см. параграф “Сложная Коррекция с малой х-волной” (пункт “а” чуть ниже), а если условию 2, см. подраздел “Сложная Коррекция с большой х-волной” (пункт “б” на стр. 8-11).

а. Сложная Коррекция с малой х-волной

Когда Нестандартная волновая фигура делает разворот, намного больше вероятность, что х-волна будет меньше в цене, чем предыдущая Коррективная фаза (меньше, чем 61,8%). Это нестандартное изменение часто создает впечатление Импульсной фигуры, но при более детальном рассмотрении такая возможность исключается (более подробно см. разделы Соревнование и Пропадавшие волны в Главе 12).

Каждой Нестандартной волновой фигуре в зависимости от ее Структурной Серии дается различное наименование. Приведенный ниже список – *Комбинации нестандартных структурных серий*, содержащих малые х-волны. Каждая приведенная в списке Комбинация имеет *пре-компактную* Структуру (структуру до сжатия) каждой Коррективной фазы, расположенную слева. Полная конфигурация компактной структуры расположена справа (“с.т.” означает “только Сужающийся Треугольник”). В крайнем справа столбце указаны номера рисунков, иллюстрирующих соответствующую ситуацию. На каждом рисунке изображена правильная и неверная интерпретация конкретной ситуации; их сравнение призвано помочь вам избежать ошибок в трактовке поведения рынка.

Таблица А

1. (5-3-5) + (х-волна) + (5-3-5) = Двойной Зигзаг = “:3”	Рис. 8-2а
2. (5-3-5) + (х-волна) + (3-3-3-3-3, с.т.) = Двойная Комбинация = “:3”	Рис. 8-2б
3. (5-3-5) + (х-волна) + (3-3-5) = Двойная Комбинация = “:3”	Рис. 8-3
4. (3-3-5) + (х-волна) + (3-3-5) = Двойная Плоская = “:3”	Рис. 8-4
5. (3-3-5) + (х-волна) + (3-3-3-3-3, с.т.) = Двойная Комбинация = “:3”	Рис. 8-5
6. (5-3-5) + (х-волна) + (5-3-5) + (х-волна) + (5-3-5) = Тройной Зигзаг	Рис. 8-6
7. (5-3-5) + (х-волна) + (5-3-5) + (х-волна) + (3-3-3-3-3, с.т.) = Тройная Комбинация = “:3”	Рис. 8-7
8. (5-3-5) + (х-волна) + (3-3-5) + (х-волна) + (3-3-3-3-3, с.т.) = Тройная Комбинация = “:3”	Рис. 8-8

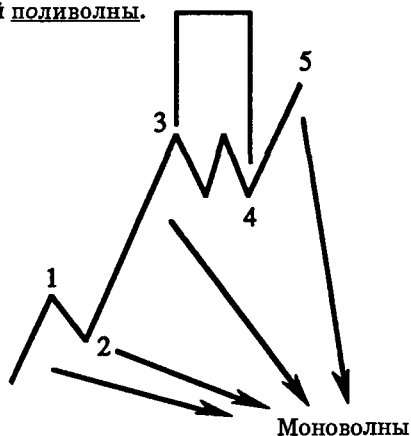
Структура х-волн ни в одной из вышеперечисленных структурных серий не определена: они могут быть практически любыми Коррективными фигурами, и ни разновидность, ни общий вид всей конфигурации от структуры х-волн не зависят. Х-волна может быть даже Нестандартной фигурой, если временной период двух “соседних” фигур достаточно велик. Просматривая Таблицу Б на стр. 8-11, помните, что х-волна обычно отличается по конфигурации (alternate its formation) от предшествующей ей конфигурации с Коррективной фигурой. Например, если первая Коррекция Зигзаг, х-волна может быть моноволной, Плоской или Треугольником, а если первая Коррекция Плоская, х-волна может быть моноволной, Зигзагом или Нестандартной конфигурацией (но вряд ли Треугольником). Бывают и исключения, но они редки.

[Продолжение на стр. 8-11]

Рисунок 8-1

С увеличением длительности поливолны один из ее коррективных участков сегментирует (волна-2 или 4). Ни один из нечетных сегментов импульсной фигуры не должен “делиться” раньше одного из сегментов коррективных фигур (если импульсная фигура не терминальная).

Волна-4 первая коррективная фаза разрушения собственной поливолны.



На этой диаграмме волна-а и волна-с моноволны, а волна-в – первая коррективная фаза сегментирования с образованием поливолны. Замечание: волна-в, обычно первый участок Коррекции при сегментировании. Поэтому в-волна, как правило, более сложная и длительная, чем волна-а.

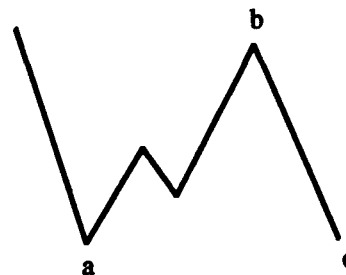
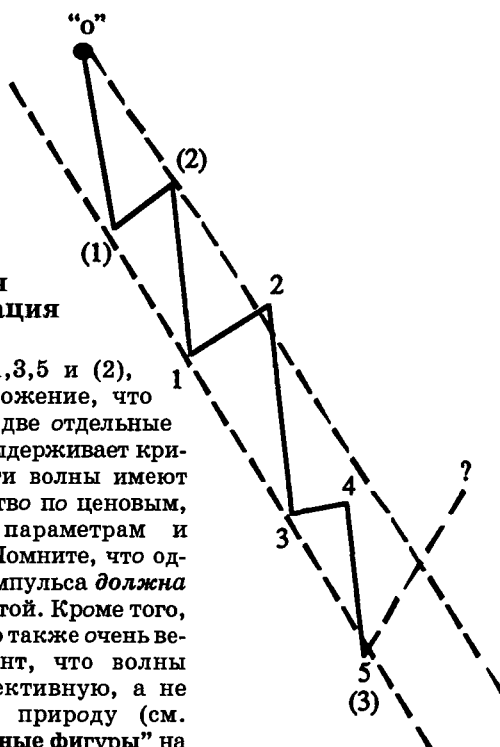


Рисунок 8-2а

Двойной Зигзаг

Ошибочная интерпретация

Волны (1), 1,3,5 и (2), 2,4: предположение, что эти волны – две отдельные группы, не выдерживает критики, т.к. эти волны имеют полное сходство по ценовым, временным параметрам и Сложности. Помните, что одна из волн Импульса *должна* быть Растянутой. Кроме того, каналы фигур также очень веский аргумент, что волны имеют Коррективную, а не Импульсную природу (см. раздел “Сложные фигуры” на стр. 12-18).



Х-волна должна быть либо меньше, либо больше любой из в-волн (обычно бывает меньше).

Правильная интерпретация

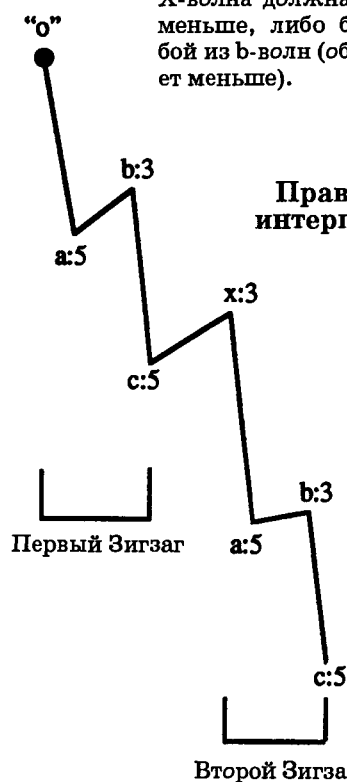
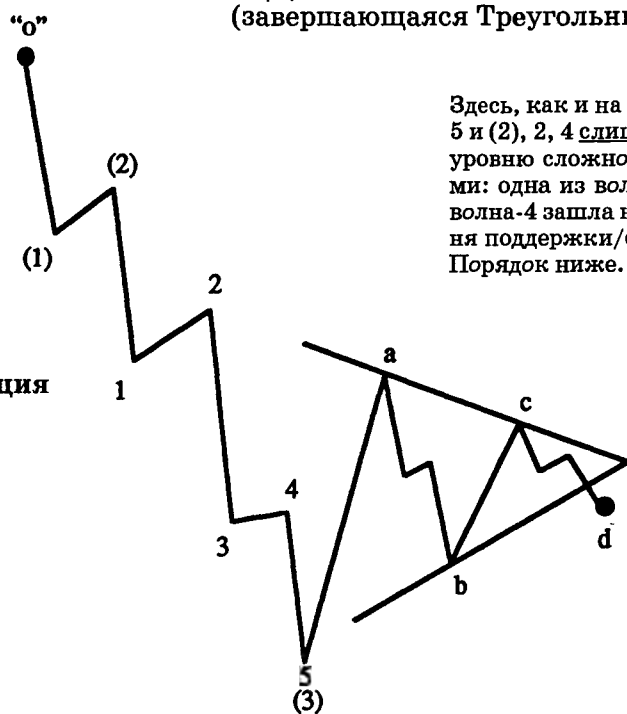


Рисунок 8-2b

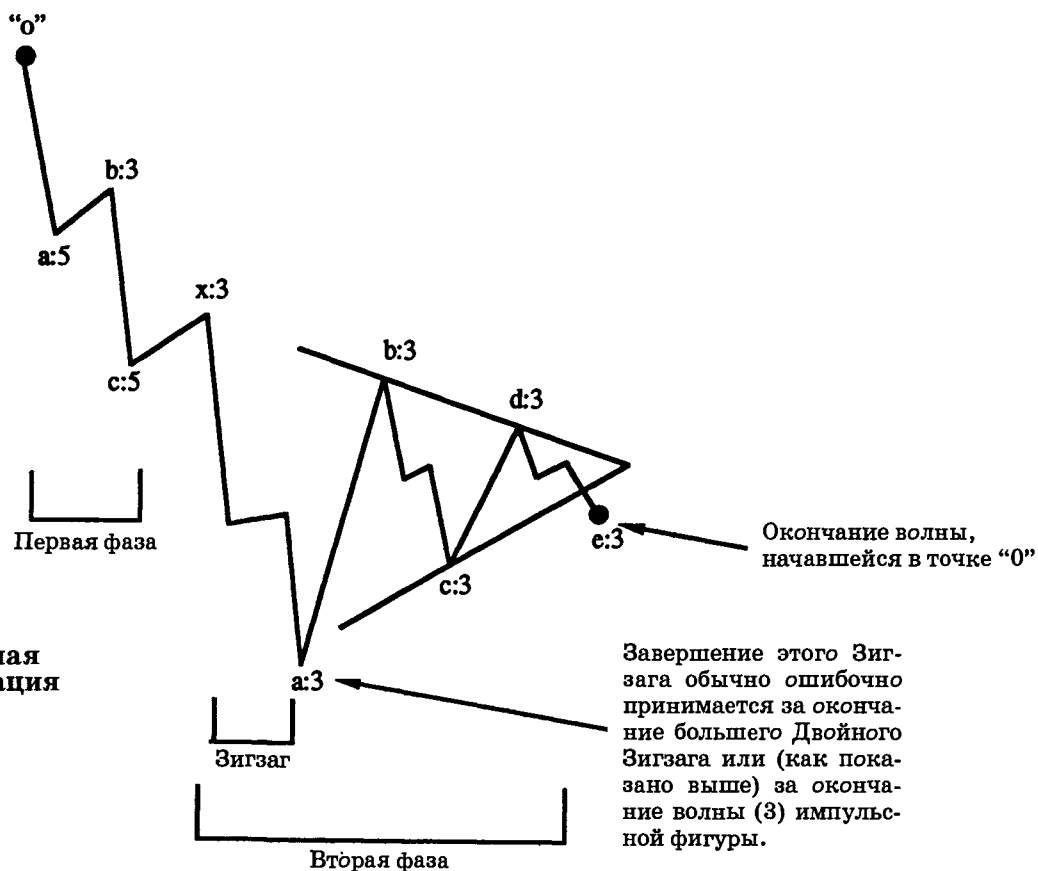
Двойная Комбинация (завершающаяся Треугольником)

Ошибочная
интерпретация



Здесь, как и на предыдущем рисунке, волны (1), 1, 3, 5 и (2), 2, 4 слишком похожи по цене, длительности и уровню сложности, чтобы быть отдельными группами: одна из волн *должна* растягиваться. К тому же волна-4 зашла намного дальше своего обычного уровня поддержки/сопротивления – зоны 4-й волны – на Порядок ниже.

Правильная
интерпретация



Завершение этого Зигзага обычно ошибочно принимается за окончание большего Двойного Зигзага или (как показано выше) за окончание волны (3) импульсной фигуры.

Рисунок 8-3

Двойная Комбинация (завершающаяся Плоской)

Ошибочная
интерпретация



Гипотеза об Импульсе отвергнута по следующим причинам. Волна-(3) самая короткая волна группы (что в импульсном случае невозможно). Даже если бы волна-(3) была длиннее волны-(1), “выброс” из Треугольника в четвертой волне слишком велик. Любой “выброс” из Треугольника, превышающий 200% длины всего Треугольника, практически гарантирует, что формируется Неограничивающий Треугольник, а не Треугольник в волне-4 или b. Длина и длительность каждого повышения (каждой восходящей волны) слишком схожи, чтобы быть Импульсами одного Порядка.

Правильная
интерпретация



Неудавшаяся

Треугольник (или моноволна) – наиболее вероятная конфигурация – встречается в положении x-волны, если последняя фигура становится Плоской с Неудавшейся c-волной. Следующий наилучший выбор для x-волны – это моноволна (при условии, что полная конфигурация не слишком Усложненная). Уровень сложности x-волны должен как минимум совпадать с уровнем непосредственно ей предшествующей c-волны и не должен превышать уровень самой сложной Стандартной фигуры в завершенной конфигурации.

Рисунок 8-4

Двойная Плоская



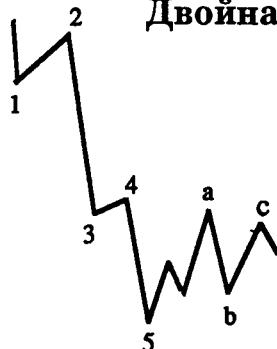
Если вы думаете, что это Импульсная фигура, значит, эта книга ничему вас не научила. Ни одно из обязательных для Импульса правил не выполняется. Волна-2 по сравнению с волной-1 слишком длинна, волна-3 выглядит Коррективной, а не Импульсной, а правило чередования волн 2 и 4 не соблюдается.



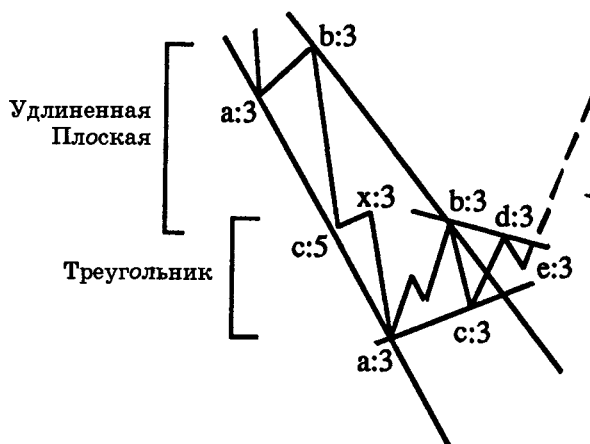
Это единственный допустимый способ волнового счета для данной конфигурации!

Рисунок 8-5

Двойная Комбинация



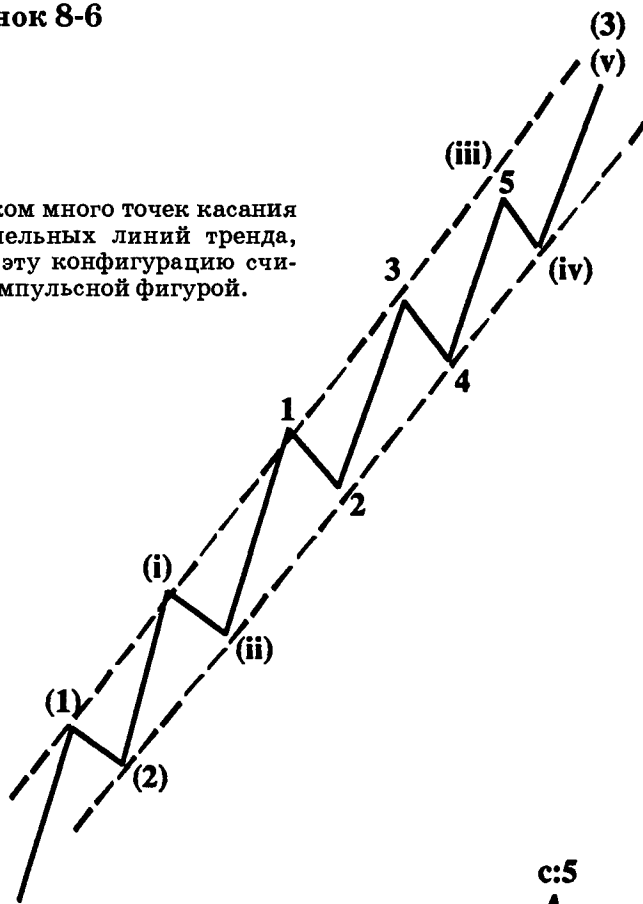
Неверная интерпретация
Волна-2 слишком длинна по отношению к волне-1, и Правило Равенства волнами 1 и 5 не соблюдается. Если формируется не Треугольник, то волна-с слишком простая по сравнению с волной-а. Хотя третья волна самая длинная, но предъявляемым к третьей растянутой требованиям она едва ли удовлетворяет. Обычно длина растянутой волны (в данном случае третьей) составляет не менее 161,8% следующего по длине импульсного сегмента, а здесь волна-3 меньше 161,8% волны-5.



Правильная интерпретация
Поведение рынка по завершении этой фигуры – самое убедительное доказательство формирования Сложной коррекции, а не Импульсной фигуры.

Рисунок 8-6

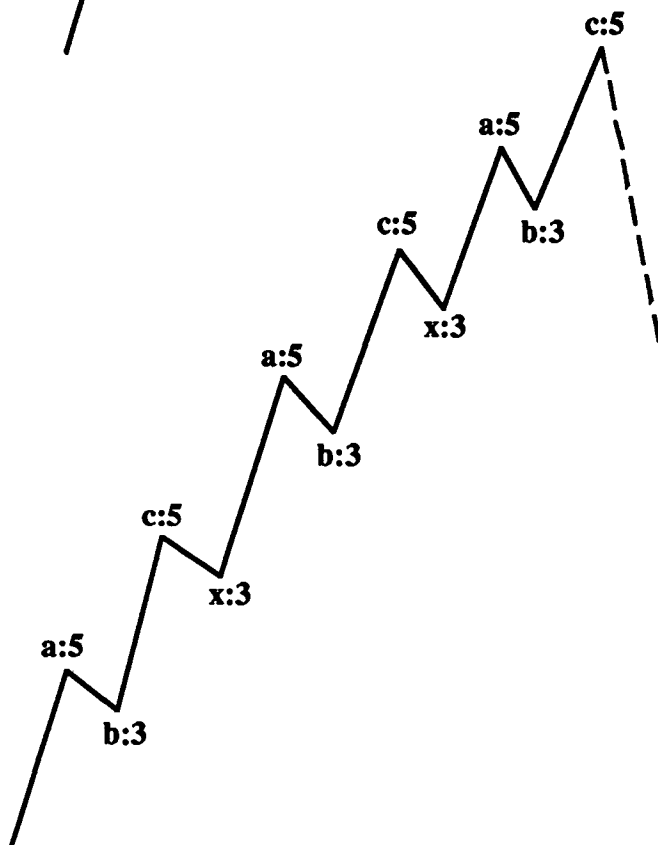
Слишком много точек касания параллельных линий тренда, чтобы эту конфигурацию считать Импульсной фигурой.



Тройной Зигзаг

Ошибочная интерпретация

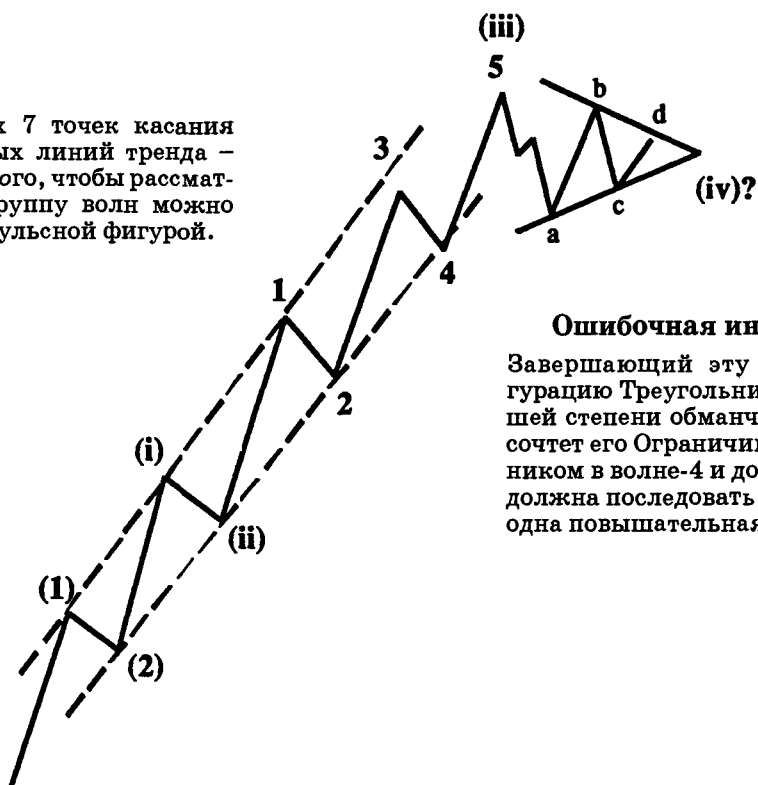
Количество восходящих и нисходящих волн Тройного Зигзага так велико, что его обычно ошибочно принимают за Импульсные волны. Одно из важных отличий Импульса от Тройного Зигзага – это направление каналов. В отличие от импульса, Тройной Зигзаг прекрасно вписывается в параллельные линии каналов.



Правильная интерпретация

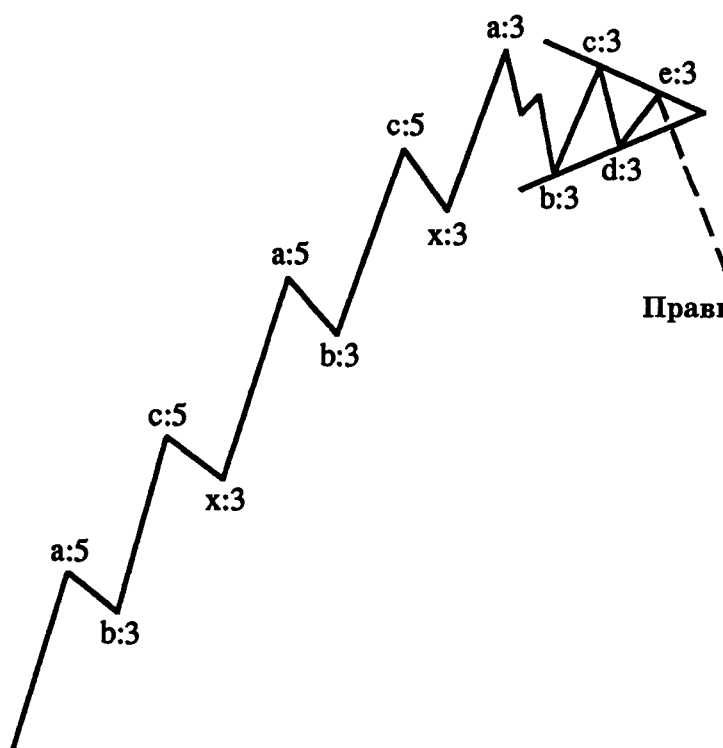
Сравнив все повышения с повышениями и понижения с понижениями, можно обнаружить слишком много “совпадений” ценовых и временных параметров, чтобы считать эту фигуру Импульсной. Иногда такая конфигурация ошибочно считается 9- или 11-сегментированной волной ЛИБО Импульсом без четко различимой растянутой фазы. Это совершенно неверно. Для каждой фигуры Эллиота существуют определенные правила поведения, и, если волна этим правилам не удовлетворяет, ее тип определен неправильно. Импульсные фигуры должны иметь четко регистрируемые расширения, и чередования должны происходить между второй и четвертой волной. Если два этих правила не выполняются, значит, формируется не Импульсная волна.

Здесь целых 7 точек касания параллельных линий тренда — слишком много, чтобы рассматриваемую группу волн можно считать импульсной фигурой.



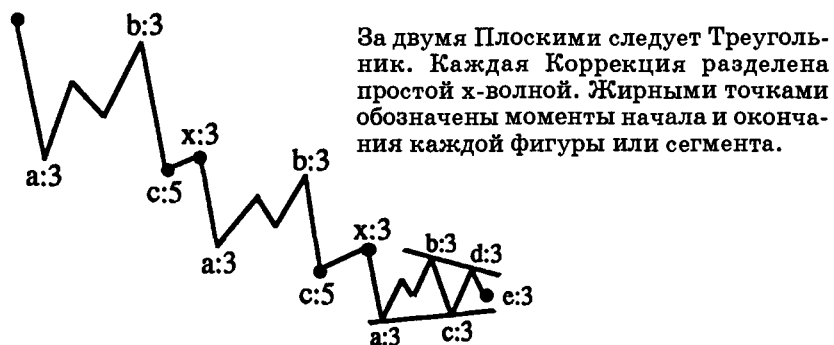
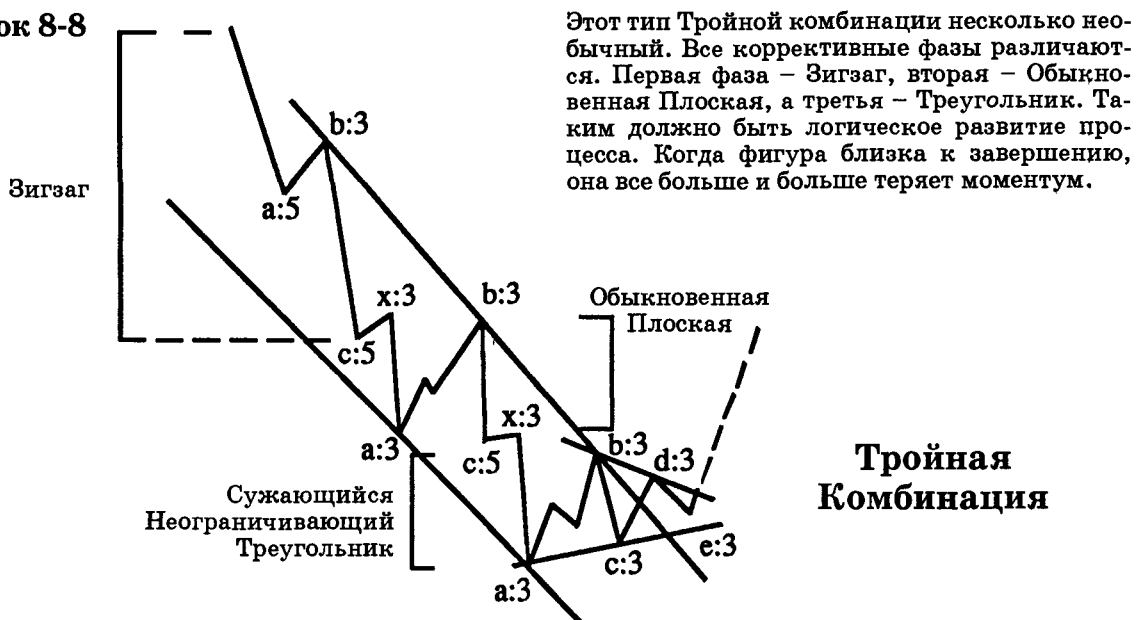
Ошибочная интерпретация

Завершающий эту Тройную конфигурацию Треугольник выглядит в высшей степени обманчиво. Большинство сочтет его Ограничивающим Треугольником в волне-4 и допустит, что за ним должна последовать как минимум еще одна повышательная волна.



Правильная интерпретация

Рисунок 8-8



Ниже перечислены возможные Коррекции (их названия и структурные серии), которые могут возникать в позиции х-волны:

Таблица Б

1. 5-3-5 Зигзаг
2. 3-3-5 Плоские (все разновидности, за исключением Удлиненной)
3. 3-3-3-3-3 Треугольники (только Сужающиеся Неограничивающие)
4. 3? Эта серия (включенная сюда главным образом, чтобы привлечь ваше внимание) представляет собой коррективную моноволну, которая может быть х-волной “простой” Двойной или Тройной фигуры. Помните, что х-волны, независимо от того, короче они или длиннее ценовой зоны предыдущей Коррекции, почти всегда наименее длительные коррективные фигуры.
5. Когда х-волна короче предыдущей коррективной фазы и не относится ни к одной из вышеперечисленных фигур, она должна быть одной из нестандартных волн второй категории фигур (см. Главу 10, диаграмма “Раижирование по силе”). [В качестве напоминания: для правильного сопоставления сложной х-волны с предыдущей Коррекцией необходимо соблюдение ЛОГИЧЕСКИХ правил интеграции поведения рынка.]

б. Сложная Коррекция с большой х-волной

Когда х-волна Сложной конфигурации крупнее предыдущей Коррекции (в ценовом отношении), вся конфигурация считается Двойной или Тройной *Тройкой*. Ниже перечислены нестандартные фигуры (их названия и компактные структурные волновые Структуры), в которых х-волны больше предыдущей коррективной фазы (“с.т.” – это “только Сужающийся Треугольник!”):

- | | |
|--|-----------|
| 1. (3-3-5) + (х-волна) + (3-3-3-3-3, с.т.) = Комбинация Двойная Тройка = 3 | Рис. 8-9 |
| 2. (3-3-5) + (х-волна) + (3-3-5) = Двойная Тройка = 3 | Рис. 8-10 |
| 3. (3-3-5) + (х-волна) + (3-3-5) + (х-волна) + (3-3-3-3-3, с.т.) = Комбинация Тройная Тройка = 3 | Рис. 8-11 |
| 4. (3-3-5) + (х-волна) + (3-3-5) + (х-волна) + (3-3-5) = Тройная Тройка = 3 | Рис. 8-12 |

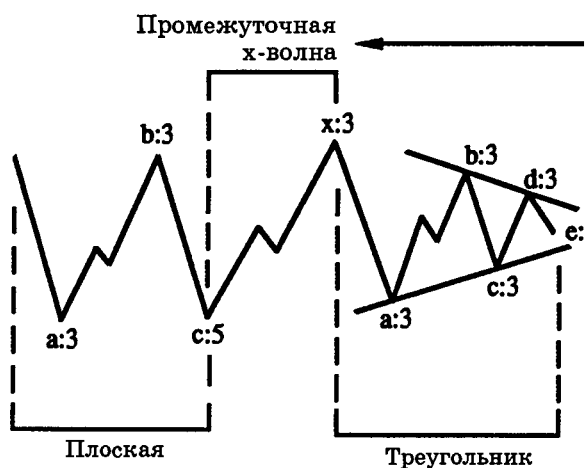
Нестандартные волновые фигуры этого списка перечислены в порядке убывания вероятности их появления. Выше уже говорилось, что Тройные Тройки образуются редко; две самые распространенные их разновидности изображены на стр. 8-15.

Резюме

Определив разновидности формируемой рынком нестандартной волновой фигуры, вернитесь к Главе “Формальные Правила логики” и изучите перечень признаков, характерных для волн этого типа, а также “реалистичные” диаграммы из раздела нестандартных, чтобы убедиться, что анализируемая вами фигура похожа на одну из представленных в данной книге волновых фигур Эллиота. Помните, что точное совпадение не только необязательно, но и в высшей степени невероятно. Затем переходите к Главе “Выводы”, цель которой – помочь вам прийти к окончательному мнению.

Рисунок 8-9

Комбинированная Двойная Тройка (в этой форме встречается редко)



Замечание: х-волна слегка превысила конечный уровень волны-б. Чем сильнее будет следующая за этой конфигурацией волна, тем выше “поднимется” х-волна.

Неправильно интерпретировать эту фигуру трудно, поэтому ошибочная трактовка вашему вниманию не предлагается.

Рисунок 8-9
(продолжение)

Комбинированная Двойная Тройка (подвижная Коррекция)



ЗАМЕЧАНИЕ: “первая Тройка” такой фигуры также может быть Треугольником, но это случается крайне редко.

Рисунок 8-9
(продолжение)

Комбинированная Двойная Тройка (продолжение предыдущей иллюстрации)

Подобные ошибки в интерпретации Подвижной коррекции Двойная Тройка очень распространены, потому что у многих аналитиков Треугольник ассоциируется с волной-4. Ситуация усложняется, так как Треугольники в таких волнах часто "не заходят на ценовую территорию" предыдущей Коррекции (a-b-c) (т.е. проекции Треугольника и предыдущей Коррекции на ось цен не перекрываются), создавая иллюзию Импульса с растянутой первой. На ошибочность этой интерпретации указывает структура волны-3: на данном рисунке структура волны Коррективная, что исключает возможность правильной интерпретации, если не формируется Терминальный Импульс. "Выброс" из Треугольника дает ответ на этот вопрос: если он больше волны-3, то фигура Подвижная Двойная Тройка, если меньше – Терминальный импульс.



В этой интерпретации столько ошибок, что не знаешь, с чего начать. При формировании серии единиц и двоек (первых и вторых волн уменьшающегося Порядка сложности) перед образованием сильной "третьей волны из третьей волны" форма тренда обязательно должна напоминать параболу. Каждая последующая волна-2 (все меньшего Порядка) должна быть короче в ценовом и временном отношении, обладать более сильной конструкцией и представлять в процентном отношении меньший откат предыдущей волны, чем каждая предшествующая более крупная волна-2. Подобным образом каждая волна-1 меньшего Порядка должна быть короче, обладать меньшей длительностью и иметь больший угол наклона, чем предшествующая ей волна-1 Порядком выше. Очевидно, что большинство этих требований в данном случае не выполняется. **ЗАМЕЧАНИЕ:** настоящая серия единиц и двоек (одновременно наблюдаемых на графике), состоящая больше чем из двух пар, крайне редкая.

Ошибочная интерпретация



Рисунок 8-10

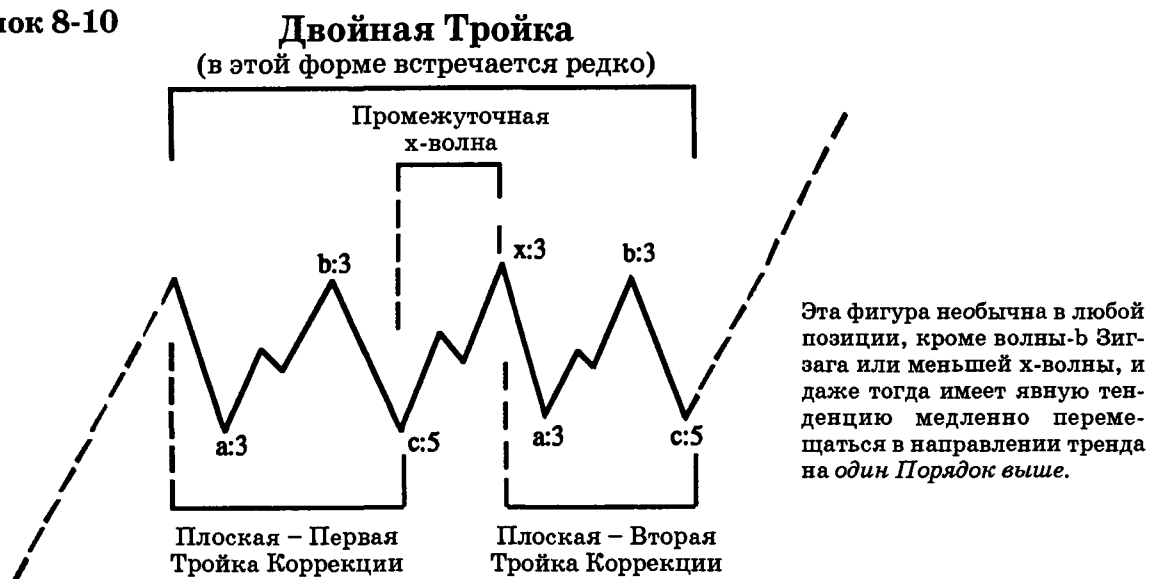
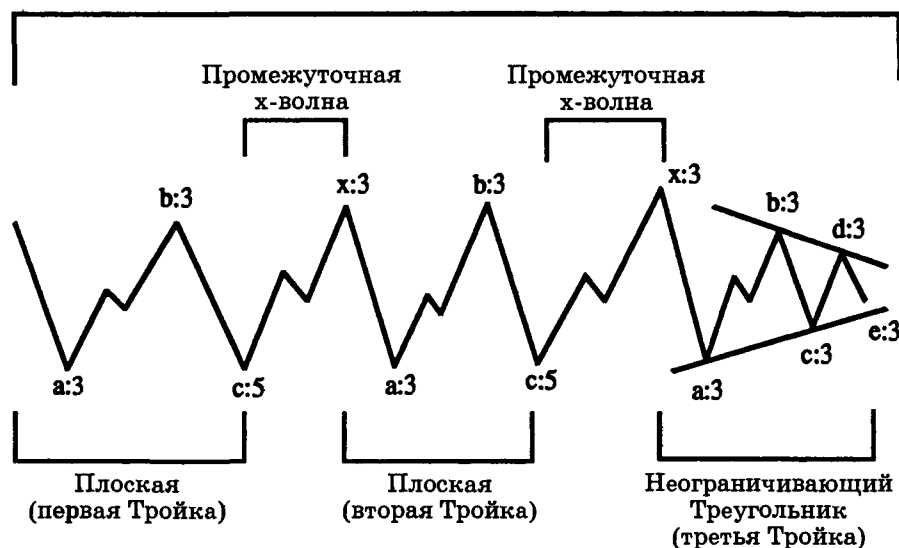


Рисунок 8-10
(продолжение)



Рисунок 8-11

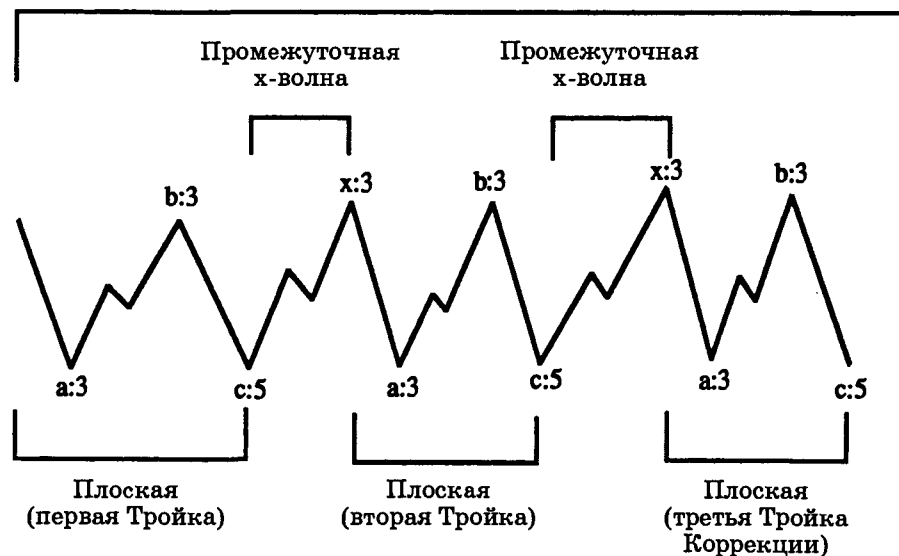
Комбинированная Тройная Тройка (очень редкая)



Комбинация Тройная Тройка крайне редка, а развитие ее почти по идеальной горизонтальной прямой практически невозможно. Если вы когда-либо увидите одну из этих фигур, она должна, несомненно, медленно перемещаться с трендом на один Порядок выше.

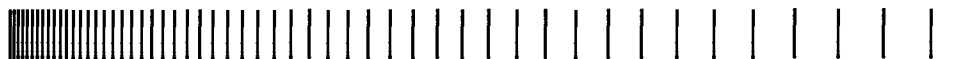
Рисунок 8-12

Тройная Тройка (очень редкая)



Все примечания к предыдущей иллюстрации относятся и к этой Тройной Тройке.

Формирование мультиволн



Мультиволны незначительно отличаются от сложных поливолн. Для образования мультиволны один из Импульсных сегментов должен трансформироваться в поливолну. Теперь вам следует перейти к параграфу “Импульсы” или “Коррекции” данного подраздела (от классовой принадлежности анализируемой фигуры зависит, к какому именно).

Импульсы

В поливолне все пятерки (“:5”) моноволны. В мультиволне как минимум одна пятерка мультиволны должна быть поливолной. Формирование мультиволны возможно лишь при условии соблюдения следующих правил:

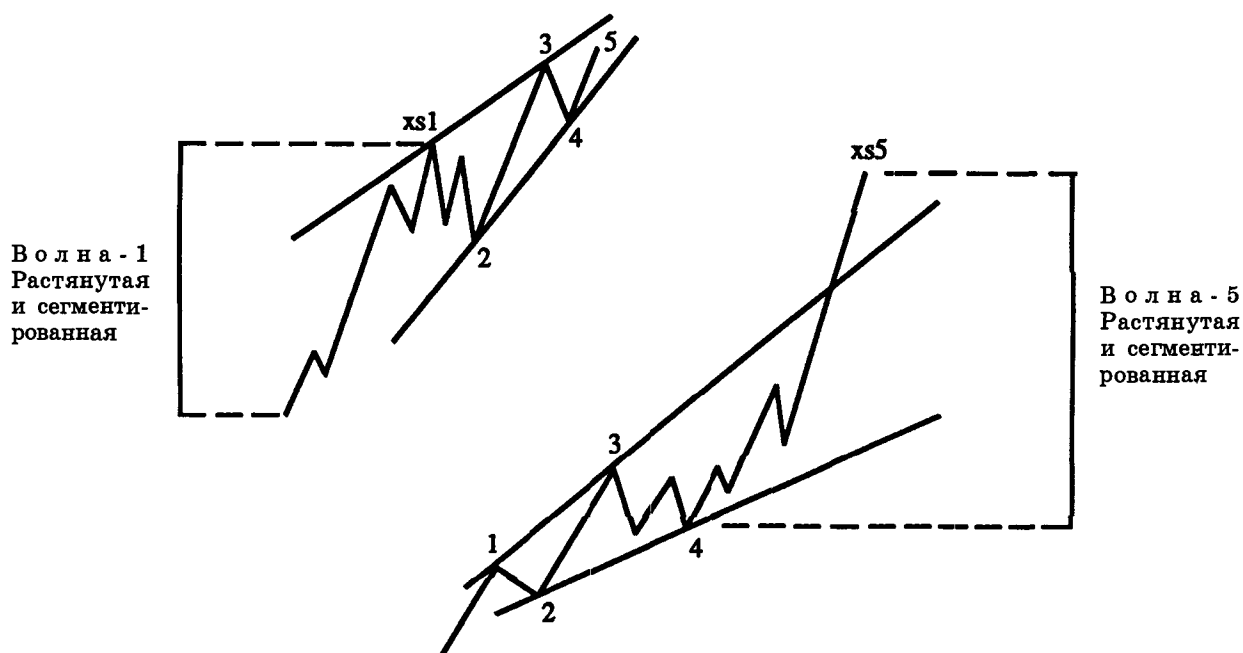
1. Одна и только одна из трех нечетных волн в Импульсной фигуре (волна 1, 3 или 5) должна быть поливолной. Две остальные должны быть моноволнами.
2. Как минимум одна из коррективных фаз Импульса (волна 2 или 4) должна быть поливолной. Другая может быть как моно-, так и поливолной.
3. Самая длительная Коррекция (волна 2 или 4) Импульса должна следовать непосредственно перед или после растянутой волны. Если первая волна растянута, волна-2 должна занять больше времени, чем волна-4. Если растянута пятая, длительность волны-4 должна превысить длительность волны-2. Если растянутой волной Импульса является третья, сравнительная длительность коррективных сегментов значения не имеет; просто убедитесь, что Правило чередования между ними выполняется.

На Рисунке 8-13 изображена мультиволна очень распространенного типа. Ее третья волна, растянутая и сегментированная (чтобы получить более полное представление о сегментированных волнах и соответствующих им правилах, см. параграф “Волны растянутые и волны многоканальные”, стр. 8-21), является единственной трендовой поливолной фигуры. Волны 1 и 5 – это две трендовые моноволны (см. Правило 1 выше). Волна-4, самая крупная коррективная фигура, следует немедленно после Растянутой третьей (см. Правило 3). Рисунок 8-13b иллюстрирует выполнение тех же самых правил мультиволнами с Растянутой первой и Растянутой пятой.

Рисунок 8-13а



Рисунок 8-13b



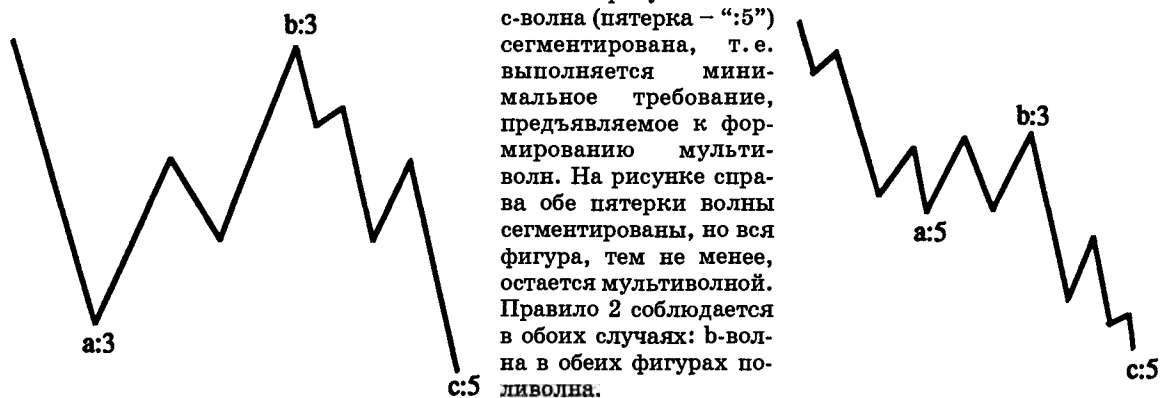
Коррективы

Коррективная мультиволна должна удовлетворять требованиям, налагаемым ее сходством с волной Импульсного типа. Эти требования:

1. Одна или две пятерки (“:5”) в более крупной фигуре должны быть явно (визуально) сегментированными в поливолне (см. Рисунок 8-14). Если сегментированной является только одна пятерка, она должна быть с-волной Зигзага или Плоской (любой из их разновидностей).
2. Очень высока вероятность, что b-волна мультиволны будет Коррективной поливолной.

К коррективным, как и к импульсным мультиволнам всех разновидностей, должны применяться все перечисленные в данной книге Правила, обязательные для Коррекций и Импульсов соответственно.

Рисунок 8-14



На этом рисунке слева с-волна (пятерка – “:5”) сегментирована, т.е. выполняется минимальное требование, предъявляемое к формированию мультиволн. На рисунке справа обе пятерки волны сегментированы, но вся фигура, тем не менее, остается мультиволной. Правило 2 соблюдается в обоих случаях: b-волна в обеих фигурах поливолна.

Формирование сложных мультиволн



Формирование Сложных мультиволн осуществляется в основном так же, как и Сложных поливолн. Единственное отличие в том, что Сложные мультиволны образуются из мультиволн, а не из поливолн. Если длина Коррекции, следующей за коррективной мультиволной, меньше 61,8% или больше либо равна 161,8%, формируется Сложная фигура. Правила и принципы, рассмотренные в разделе о Сложных поливолнах, применяются и к Сложным мультиволнам.

Формирование макроволн



По мере развития рынка группа мультиволн в конечном счете должна сформировать макроволну. Процедура формирования импульсных и коррективных макроволн почти идентична таковой для мультиволн. Отличия объяснены ниже и перечислены отдельно для Импульсных и Коррективных волн.

Импульсы

Минимальное требование для формирования макроволны состоит в следующем: одна из пятерок (волна 1, 3 или 5) должна быть мультиволной и одна – поливолной. Обычно два импульсных сегмента макроволны поливолны, но в редких случаях меньший из них может быть моноволной. Как показал опыт, подобная “тройственность” (этот введенный автором термин означает присутствие трех компонентов различных уровней сложности в одной фигуре) наблюдается, когда пятая волна растянута и сегментирована в Импульсной волне или волна-с самая сложная фигура Плато или Зигзага. Явление тройственности проиллюстрировано ранее, в нижней части стр. 7-10.

Коррекции

Для образования макроволновой Коррекции по крайней мере одна волна должна быть мультиволной, и одна – поливолной. Если только одна мультиволна встречается в Коррекции, это должна быть волна-с Зигзага или Плато. К макроволнам применяются те же самые правила, что и к мульти- и поливолнам.

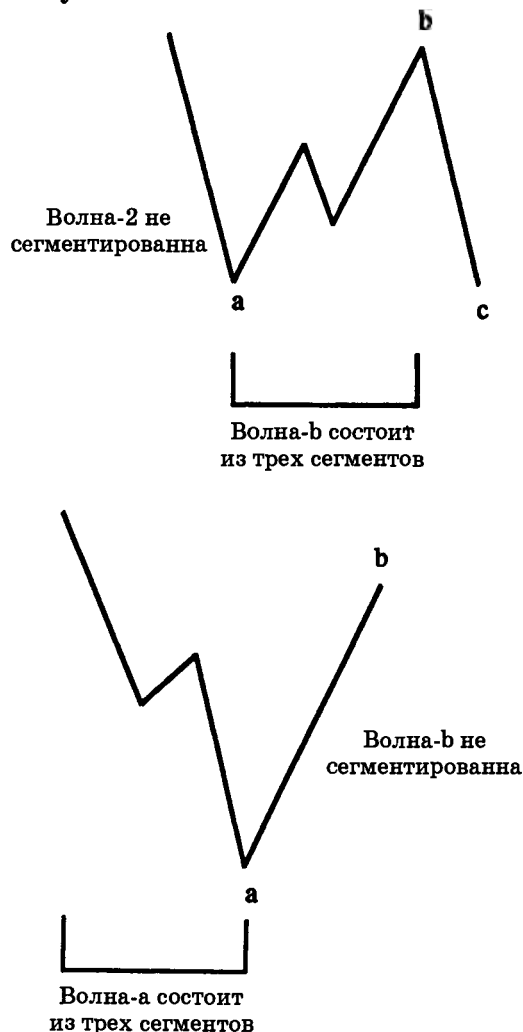
Подробнее о Чередовании



Сложность

Концепция Чередования введена в главе “Основные положения”(Central Considerations). Простые аспекты **Правила Чередования** (цена, время, острота конкуренции [Severity]) должны уже быть вам понятны, а более трудные аспекты Чередования (сложность и строение (конструкция), впервые упомянутые на стр. 5-5) объясняются здесь, чтобы исключить возможность неправильного понимания этой темы. Мы начнем с понятия **Сложности (Intricasy)**, относящегося к сравнению уровня сегментированности в смежных фигурах. Эту концепцию трудно применять при анализе волн очень высокой степени сложности, но при работе с поли- и мультиволнами тест на сложность полезен и важен. Всегда предпочтительнее, чтобы одна волна была сегментированной, а одна – нет. Эта ситуация проиллюстрирована ниже на примере и Импульсных, и Коррективных конфигураций (см. Рисунок 8-15).

Рисунок 8-15



В отличие от коррективной фазы, волна-1 не может сегментировать в отсутствие сегментированной волны-2 (если рынок не формирует Терминальную фигуру). Чередование сложности волн 3 и 4 может наблюдаться таким же образом, как и между волнами 1 и 2 (см. выше).

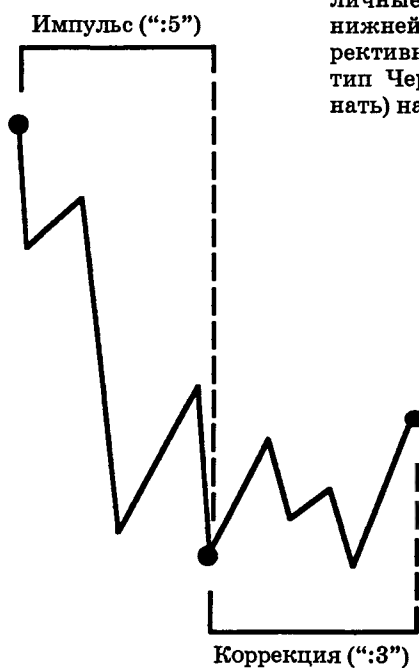
Строение (Конструкция)

Если смежные волны в Импульсной или Коррективной фигуре сегментируют, другие формы Чередования должны рассматриваться, чтобы сохранить точность подсчета. Одна из форм, в которой возможно Чередование [Сложности], является Конструкция волны. Если одна фигура Зигзаг, ожидается, что следующая фигура не будет Зигзагом (см. Рисунок 8-16a). Если рынок формирует Импульсную фигуру, ожидаемое следующее движение *того же* Порядка всегда будет Коррективной фигурой (см. Рисунок 8-16b ниже).

Рисунок 8-16a



Рисунок 8-16b



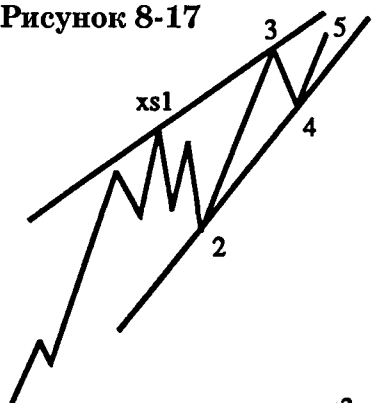
Подробнее о Растянутых волнах



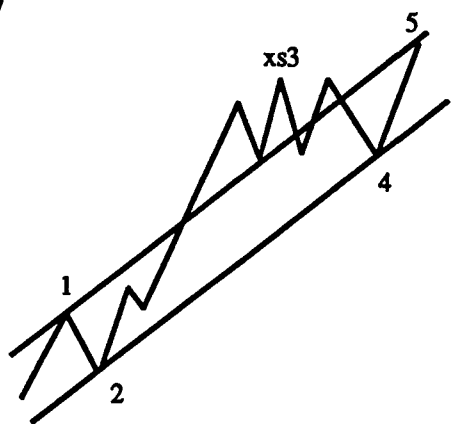
Волны Растянутые и волны многокомпонентные

Большинство эллиотовцев считают, что термин “*Растянутые волны*” характеризуется двумя неразрывными взаимосвязанными показателями: длиной и количеством сегментов в фигуре. За многие годы исследований я обнаружил, что растянутость и сегментированность – два независимых друг от друга явления. Термин “Растянутая” применяется для обозначения самой *длинной трендовой волны* импульса (волны 1, 3 или 5). Не следует считать, что самая длинная волна в фигуре непременно должна быть самой сегментированной. В редких случаях Растянутая может быть проще самой сложной фигуры, и сегментированная фигура будет вторым сегментированным самым длинным сегментом. Это значит, что Правило Растянутой волны и Правило Сегментирования должны применяться независимо друг от друга (см. “Правило Независимости”, стр. 9-7). Два описываемых ими признака (растянутость и многокомпонентность) могут одновременно проявляться у одной и той же волны, но будут “совпадать” не всегда (только в 90% случаев). Ситуация их “совпадения” (одновременного появления у одной и той же волны) изображена на Рисунке 8-17, ситуация “несовпадения” (независимого проявления) проиллюстрирована Рисунком 8-18. На Рисунке 8-19 показано, как *надо* применять эти правила и когда они *не могут* выполняться независимо друг от друга.

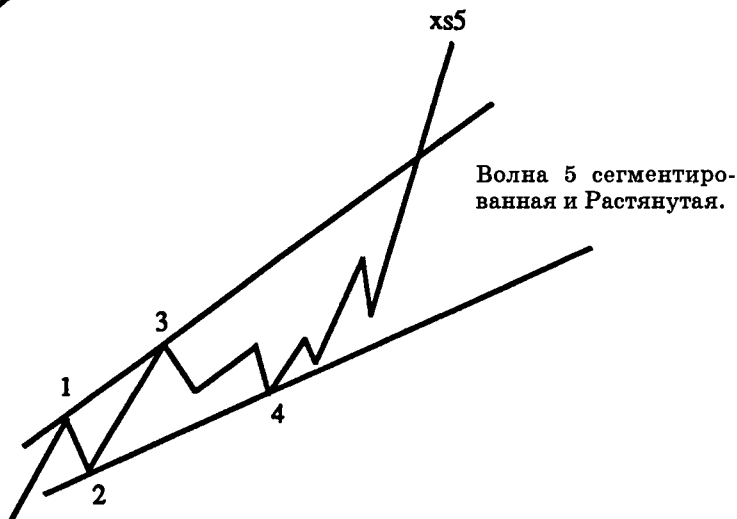
Рисунок 8-17



На этой диаграмме первая волна самая длинная (Растянутая), а уровень ее сложности ее сегмента на единицу выше, чем уровень сложности остальных Импульсных сегментов конфигурации (волн 3 и 5). Каждая Растянутая волна (на этом и следующих рисунках) обозначена буквой “х”, каждая сегментированная – буквой “s”.

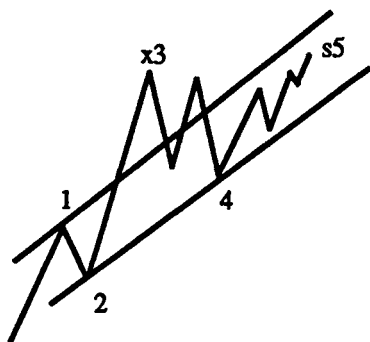


Здесь волна 3 растянутый и сегментированный фрагмент.

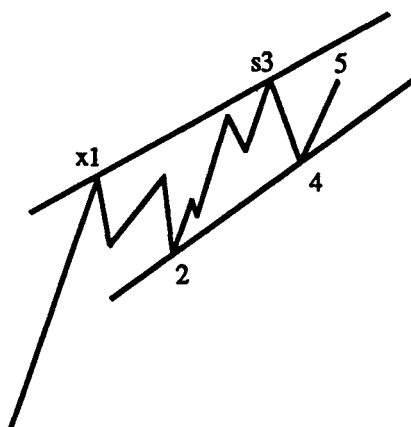


Волна 5 сегментированная и Растянутая.

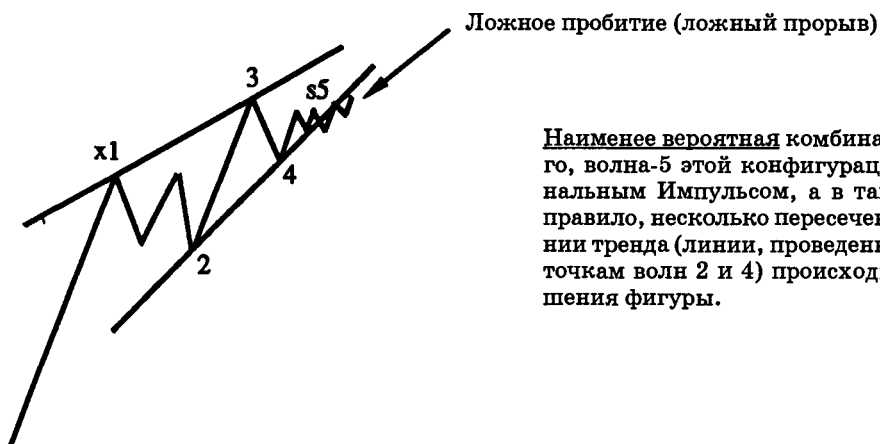
Рисунок 8-18



Самая распространенная ситуация независимого проявления правил Растянутой и сегментированной волн: волна-3 Растянутая, а сегментированной является волна-5.

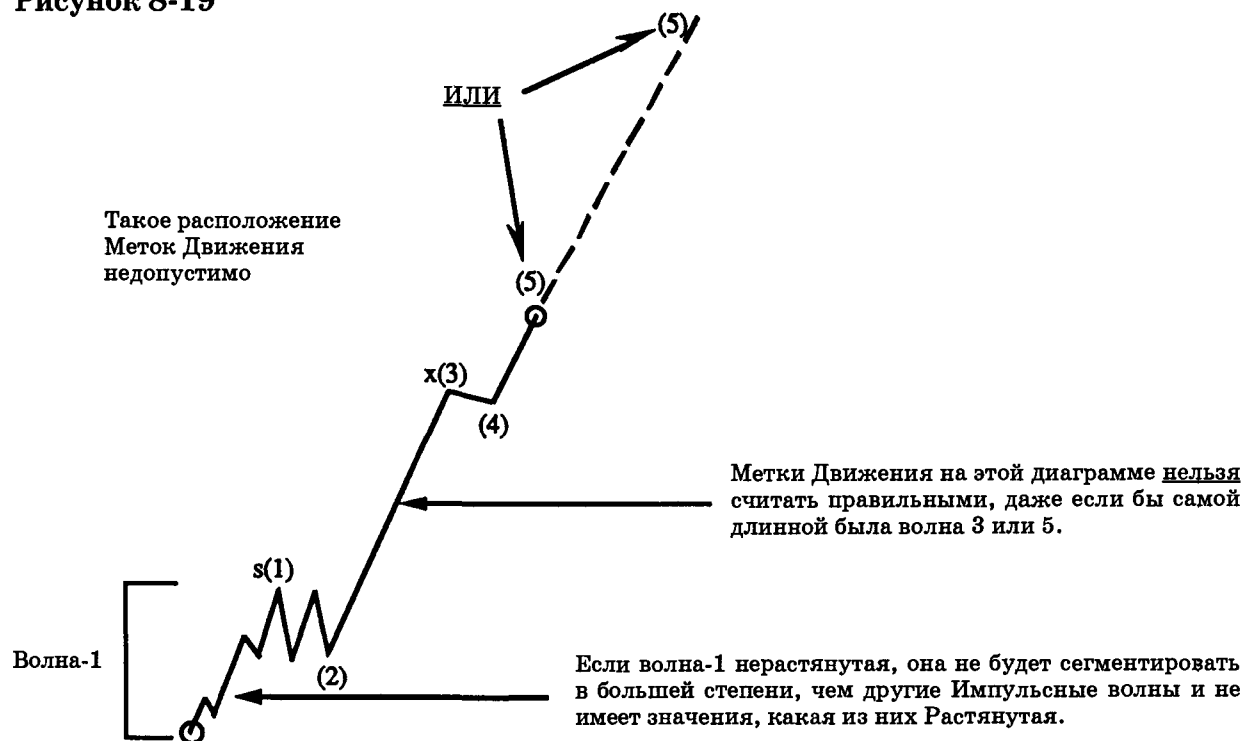


Менее вероятное сочетание:
волна 1 Растянутая,
волна 3 сегментированная

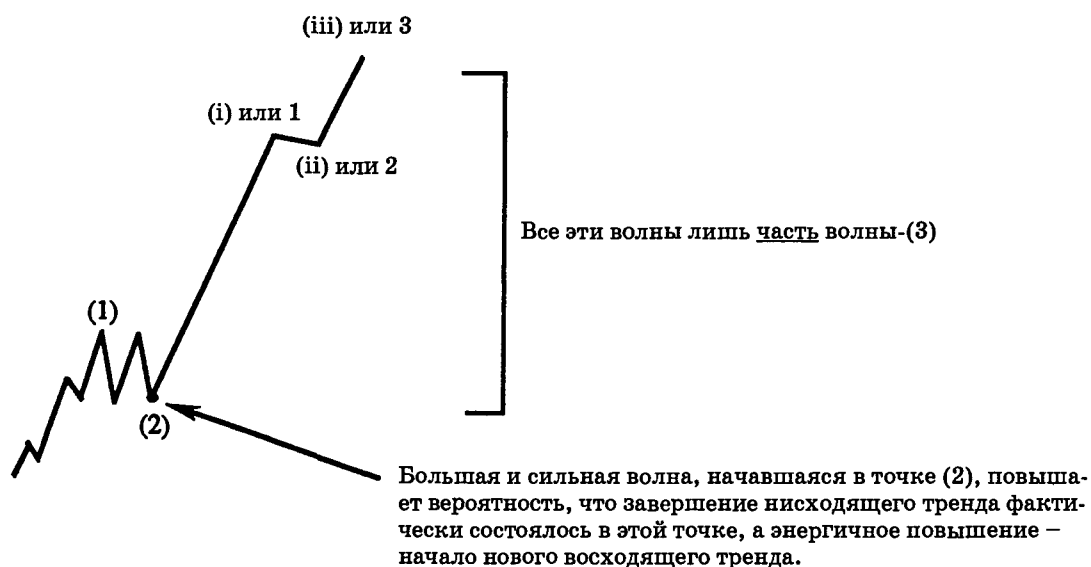


Наименее вероятная комбинация. Скорее всего, волна-5 этой конфигурации будет Терминальным Импульсом, а в таком случае, как правило, несколько пересечений основной линии тренда (линии, проведенной по конечным точкам волн 2 и 4) происходит еще до завершения фигуры.

Рисунок 8-19



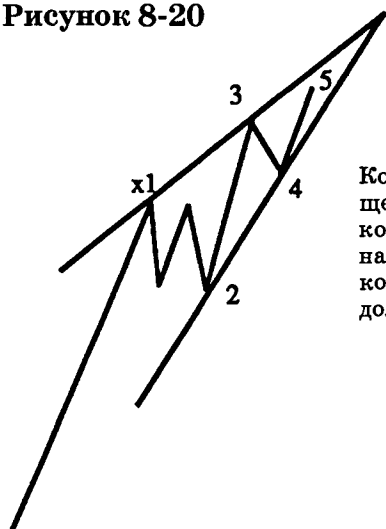
Это вполне допустимо для поведения рынка, но Метки Движения не должны изменяться: отмеченная кружком точка максимума не может быть конечной точкой Импульсной волны. Правильная интерпретация приведена ниже. Порядок меток может различаться в режиме реального времени, но соотношения между Порядками не могут.



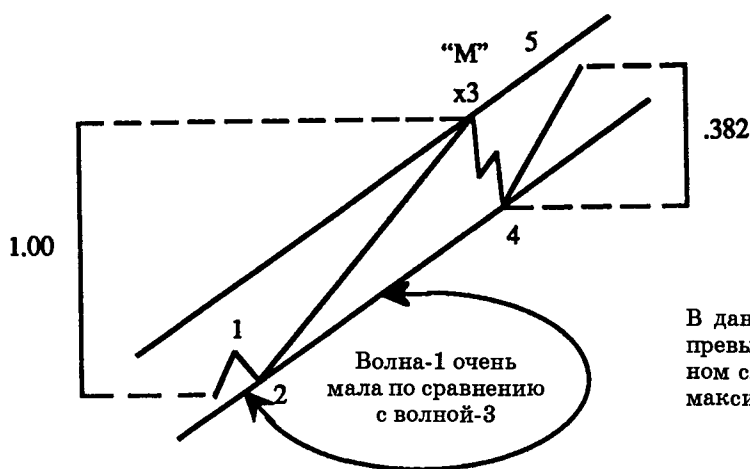
Важно знать, какая из волн Импульса Растянутая

Растянутая волна в последовательности импульсных волн – самый важный фактор, определяющий появление соотношения и поведение Импульсной фигуры. Зная, какая из волн Импульса растянута, вы можете получить огромное количество информации о будущем развитии его канала и о том, какая из коррективных фаз (2 или 4) будет самой сложной. Четыре основные разновидности Импульсных волн, начиная с Импульса с Растянутой первой, изображены ниже на Рисунке 8-20.

Рисунок 8-20



Когда первая волна Импульса самая длинная, он принимает форму восходящего клина (ascending wedge). Верхняя линия тренда обычно чертится по конечным точкам волн 1 и 3. В отличие от Терминального Импульса, волна-5 которого обычно пересекает верхнюю линию тренда, пятая волна этой конфигурации обычно не достигает ее. Когда волна-1 растянута, волна-2 должна быть сложнее волны-4.

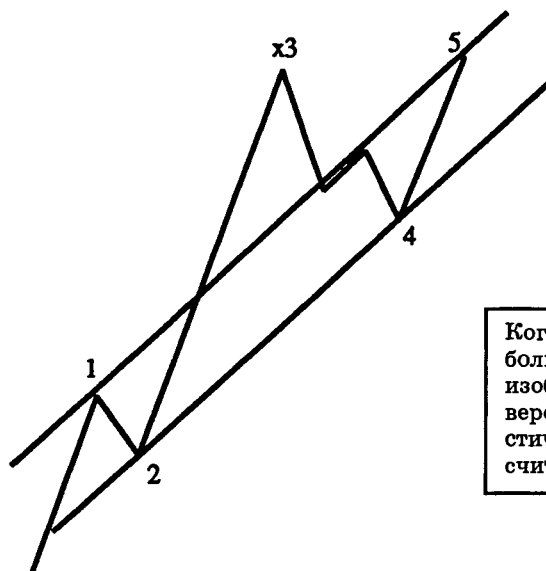


Существует три значительно отличающиеся друг от друга разновидности конфигурации Импульса с Растянутой третьей волной. Ниже изображена первая из них, а две остальные представлены на следующей странице.

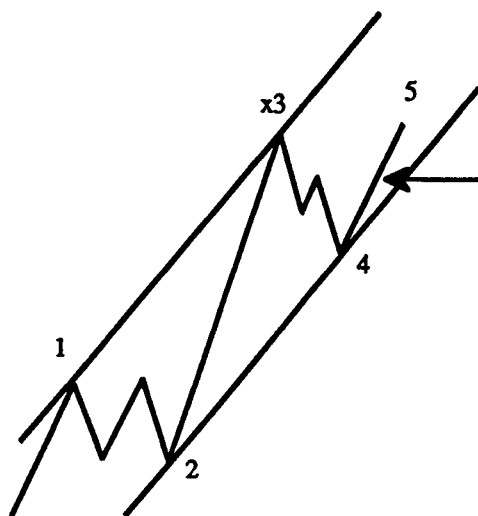
В данном случае длина волны-4 не должна превышать 38,2% длины волны-3, в противном случае волна-5 не образует новой точки максимума и будет считаться Неудавшейся.

Подобная ситуация возникает, когда волна-1 “микроскопическая” по сравнению с Растянутой третьей. Длина волны-5 обычно составляет 38,2% расстояния от начала волны-1 до конца волны-3. Если она больше (например, равняется 61,8% этого расстояния), вся конфигурация Зигзаг. Тогда то, что вы считали волнами 1 и 2, по всей вероятности, часть предыдущей фигуры или, что менее вероятно, случайно видимые (incidentally visible) сегменты первого выпячивания до точки “М” (см. “Пропавшие волны”, стр. 12-34).

Рисунок 8-20
(продолжение)



Когда каналы фигуры, завершающей большую конфигурацию, выглядят как изображенные на этой странице, весьма вероятно, что волна-5 не сможет достичь конечного уровня волны-3 и будет считаться *Неудавшейся пятой*.



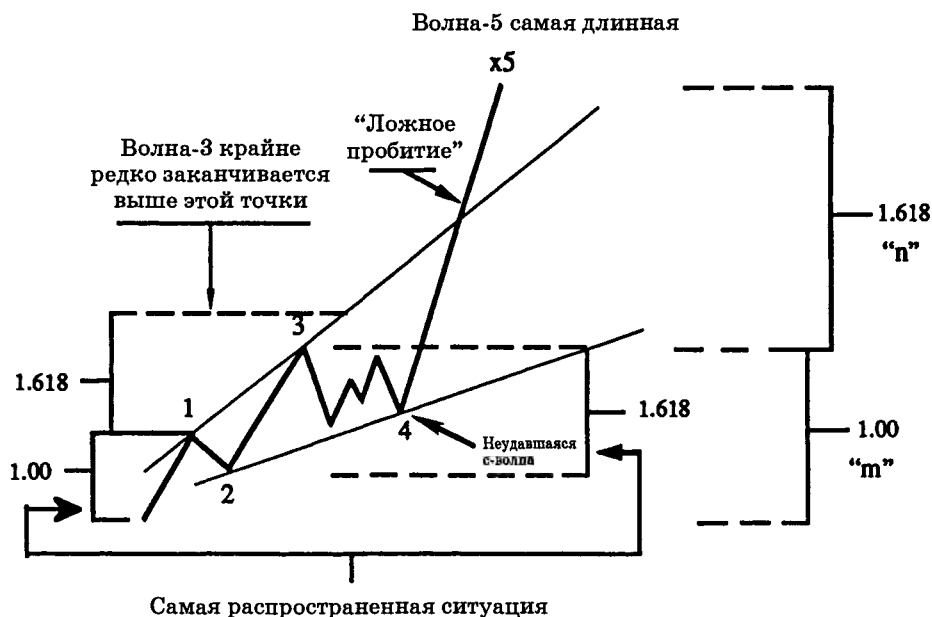
Волна-5 не пересекает верхнюю линию тренда и даже не касается ее.

В этом примере волна-3 должна двигаться с меньшей скоростью, чем предыдущая волна (близкой к таковой для волны-1), поэтому параллельные линии канала не пересекаются волной-3. В данном случае можно быть почти уверенным, что волна-5 не только не пересечет верхнюю линию тренда, но и не коснется ее.

Рисунок 8-20 (продолжение)

Растянутая пятая зачастую пересекает верхнюю линию тренда ("ложный пробитие"), после чего следует быстрый откат на 61,8–95% длины всей волны-5.

Когда волна-5 Растянутая, волны 1 и 3 по времени обычно равны или связаны во времени соотношением 61,8%. Волна-3 должна быть немного длиннее волны-1, но не должна превышать 161,8% ее длины, отсчитанной от конечной точки первой волны. Обычно интернальное (внутреннее)* соотношение длин волн 1 и 3 составляет 161,8% (в отношении цены).



Длина волны-5, отсчитанная от конечной точки волны-3 ("n" на рисунке), обычно составляет 161,8% расстояния от начала волны 1 до конца волны-3 ("m" на рисунке). Это пример экстернальных (внешних) соотношений Фибоначчи. Иногда наблюдаются соотношения интернальные (внутренние): длина волны-5, отсчитанная от конечной точки волны-4, составляет 100% или 161,8% от "m". Менее вероятно, что длина волны-5 ("n") составит 100% или 261,8% от "m".

Когда волна-5 Растянутая, волна-4 должна быть сложнее и длительнее волны-2; обычно и длина ее достаточно велика: составляет 40–61,8% длины волны-3. Чтобы компенсировать столь значительные размеры, волна-4 обычно завершается Неудавшейся-с (см. выше) или заканчивается вблизи своей точки минимума посредством Сложной Коррекции, оканчивающейся Неограничивающим Треугольником.

* Более подробно Экстернальные (внешние) соотношения обсуждаются в Главе 12, стр. 12-22 – 12-34

Как выбирать начальную точку счета



Когда Сложность фигуры выше первого Уровня, трендовые волны внутри импульсных фигур становятся импульсными поливолнами. Так как дешифрирование волн выше второго уровня Сложности трудная задача, чтобы знать, где заканчивается Импульс, необходимо следить за строгим соблюдением многочисленных правил и методов построения каналов, а также за выполнением ряда соотношений Фибоначчи (все это объясняется в настоящей книге). Для получения качественного прогноза требуется знать точки начала и окончания импульсных фигур и способ их взаимодействия (сочетания) с другими волнами. Но прежде всего необходимо правильно “расшифровать” небольшие импульсные фигуры.

Если свои первые попытки анализа поведения рынка вы решили начать с долгосрочных ценовых графиков, то, осуществляя это намерение, вы могли легко неправильно понять позицию рынка, совершив распространенную ошибку: начав строить график с точки главного (major) минимума или максимума (см. Рисунок 8-21). Если начать интерпретацию от “неправильной” точки, это значительно

Рисунок 8-21a



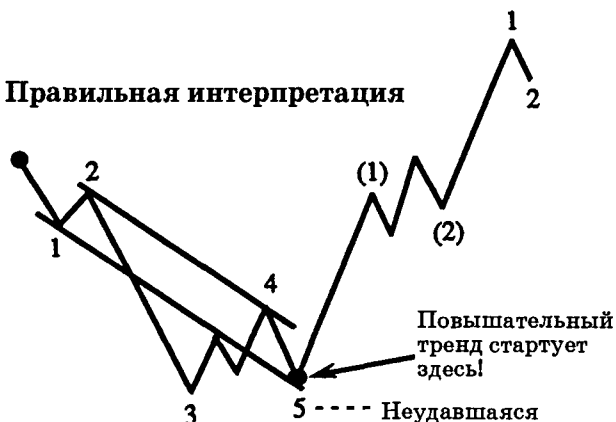
Неопытный аналитик, вероятно, захочет начать свой прогноз в помеченной кружком точке минимума и, по все вероятности, обозначит восходящую группу волн так, как это показано на Рисунке 8-21a. Эта интерпретация неверна по следующим причинам:

1. Обе волны 2 и 4 демонстрируют силу, что противоречит правилу чередования.
2. Длина волны-2 превышает 61,8% длины волны 1, что входит в противоречие с характерными для Неправильной Коррекции сигналами силы.
3. Длины волн 3 и 5 почти одинаковы по ценовым показателям, что противоречит “Правилу Растянутой волны”.
4. Точка минимума, давшая начало этой интерпретации, не являлась конечной точкой прошлой понижательной волны.

Рисунок 8-21b

Впервые анализируя поведение рынка, вы легко можете неправильно его понять, совершив популярную среди новичков ошибку: начав анализ в точке главного экстремума. Верите вы в это или нет, но большинство крупных фигур Эллиота не заканчивается в точках абсолютного максимума или минимума.

Правильная интерпретация



На Рисунке 8-21b показана правильная интерпретация рассматриваемой группы волн. Из-за Неудавшейся пятой волны восходящая конфигурация начинается не в точке минимума, а выше нее.

Рисунок 8-23

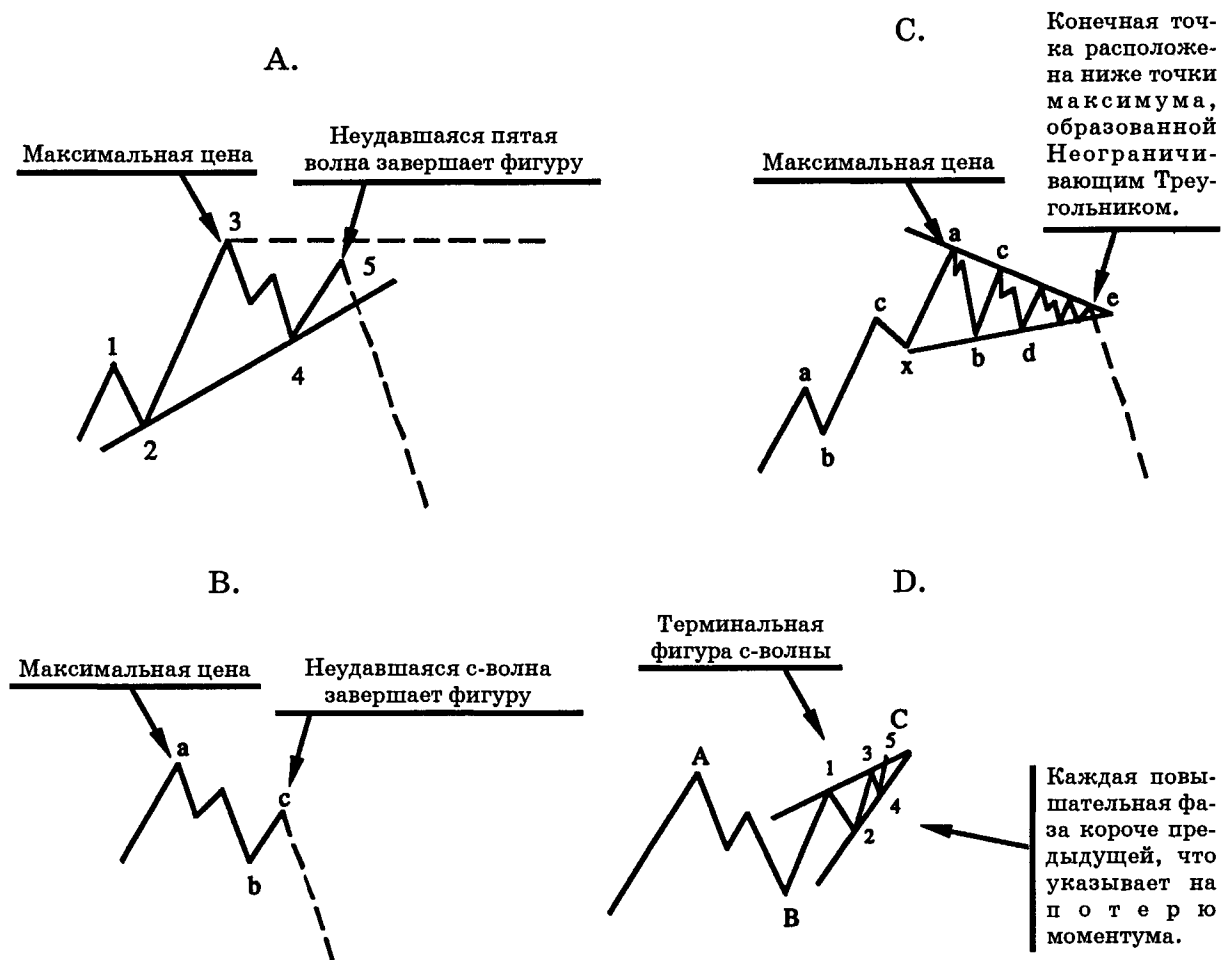
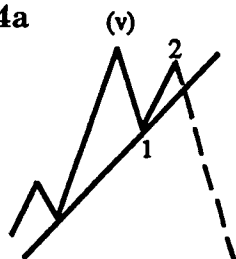
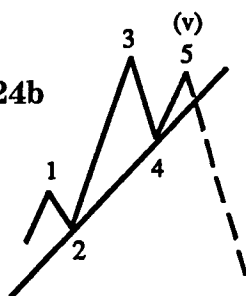


Рисунок 8-24а



Неправильная интерпретация этой группы волн может привести вас к мысли, что длина волны-2 часто почти равняется длине волны-1 (т.е. превышает 61,8% от нее). В действительности такое превышение (даже если волна-2 короче изображенной на рисунке) случается крайне редко.

Рисунок 8-24b



Каким образом Рисунок 8-24а подтверждает правильность трактовки Рисунка 8-24b? На Рисунке 8-24а длина волны-2 по сравнению с длиной волны-1 слишком велика. Это указывает, что волна-2 должна сегментировать, чтобы ее волна-с не выходила за конечный уровень ее волны-а; в противном случае большая волна начаться не сможет. Судя по длине пунктирной линии на рисунке 8-24а, волна-2 не сегментирована.

С другой стороны, поведение рынка по завершении Неудавшейся пятой волны, как на Рисунке 8-24b, может вызвать резкое изменение направления тренда, поскольку последствия восходящей Неудавшейся предполагают слабость текущего тренда. Сильное падение рынка (обозначенное пунктирной линией) и быстрое достижение начального уровня Импульсной фигуры подтверждает правильность гипотезы о Неудавшейся пятой волне (Рисунок 8-24b).

затруднит прогнозирование. Верите вы в это или нет, но большинство фигур Эллиота не завершается в точке абсолютного максимума или минимума. Этот неотъемлемый и уникальный аспект теории Эллиота зачастую понимается неправильно. Об уникальности я говорю потому, что большинство методов прогнозирования признает определяющую для ценовых и временных измерений роль точек абсолютного (глобального) максимума и минимума, а теория волн выдвигает на первый план и использует для конкретных расчетов уровни, превышающие глобальный минимум или не доходящие до глобального максимума. Концепция завершения волн после прохождения рынком точки максимума или минимума – одна из важнейших причин затруднений большинства эллиотовцев при долгосрочном теоретико-волновом прогнозировании.

Если начать анализ группы волн не с конечной точки фигуры Эллиота, прогнозы поведения рынка могут очень долго оставаться неверными. В конце концов вы сможете обнаружить ошибку и исправить ее, но, к сожалению, будет уже слишком поздно: либо анализируемая волна к тому времени уже будет близка к завершению, либо торговля по данным прогноза, изначально основанного на неверных предположениях, принесет вам убытки – и все из-за того, что волновой счет начат с “визуально” важной точки вершины или дна, не являвшейся точкой завершения предыдущей фигуры Эллиота.

Чем большее число фигур Эллиота вы сгруппируете в более крупные фигуры, тем вероятнее, что более крупная фигура завершится на ценовом уровне, не достигающем максимального или превышающем минимальный (см. Рисунок 8-21b на стр. 8-27, внизу). Почему это происходит? Ближе к завершению основного тренда рынок начинает терять силу, что порой препятствует образованию новых точек экстремума прямо в конце фигуры. Потеря силы Импульса обычно проявляется в одной из четырех следующих форм:

А. Пятая волна импульса Неудавшаяся.

В. Волна-С Плоской Неудавшаяся.

С. Сложная или редкая конфигурация завершается Сужающимся Неограничивающим Треугольником.

Д. Импульс заканчивается Терминальной фигурой.

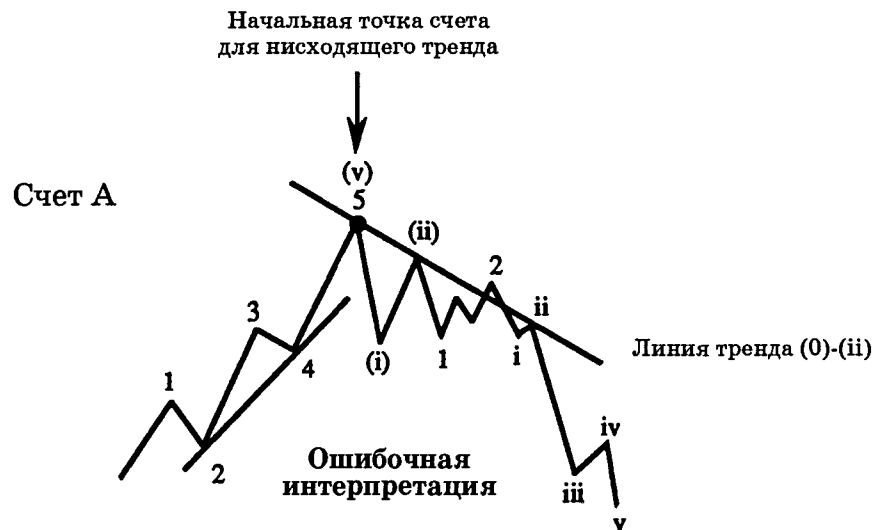
(Каждая из этих четырех ситуаций проиллюстрирована на предыдущей странице (Рисунок 8-23); буквенная индексация этого списка соответствует индексации иллюстраций.)

В трех первых из четырех описанных ситуаций (пункты А, В и С) точка экстремума (максимума или минимума) не является конечной точкой фигуры Эллиота. Терминальная фигура с сегментированной пятой фазой также может завершаться ниже максимального или выше минимального уровня, если ее пятый сегмент демонстрирует потерю силы одним из трех описанных выше способов (т. е. наблюдается ситуация А, В или С).

Если следующая за фигурой волна достигла ее начального уровня и самая высокая цена, достигнутая рынком, не конечная точка фигуры Эллиота, то эта точка завершения будет возникать после достижения точки экстремума, а не до этого. Поэтому обращайте внимание на вторичные шпиги (локальные экстремумы, *secondary spike*), возникающие после глобальных максимумов и минимумов, – они могут служить предупреждением, что фигура Эллиота завершилась не в точке глобального экстремума. Ищите также области значительной консолидации, следующие вскоре после важного максимума или минимума – такая консолидация может представлять собой Неограничивающий Треугольник, завершающий тренд после максимума или минимума.

Неверный выбор начальной точки волнового счета часто приводит к неправильным выводам (см. Рисунок 8-24). Еще одна распространенная ошибка допускается при трактовке серий единиц и двоек (волн 1 и 2 все уменьшающейся степени сложности), которые иногда наблюдаются ближе к середине импульсной волны с Растянутой третьей – чаще всего растягивающейся волны Импульса (см. Рисунок 8-25 на следующей странице).

Рисунок 8-25



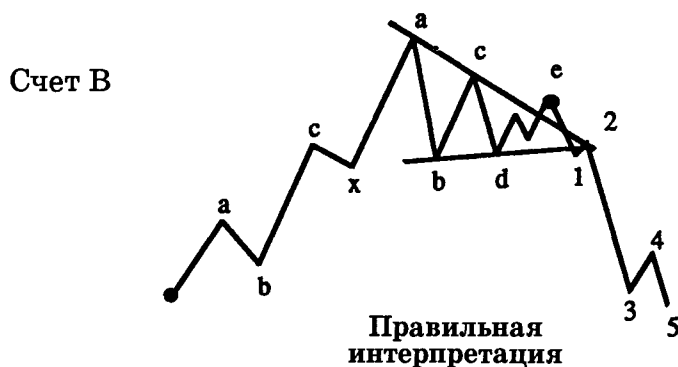
В варианте А волнового счёта обнаружены значительные логические ошибки и нарушения Правил, а именно:

1. Длины всех волн 1, 3 и 5 практически равны.
2. Волны 2 и 4 практически не чередуются.
3. Волна-2 нисходящего тренда больше волны (ii) как в плане длины по отношению к длине предыдущей волны, так и в плане длительности. Это значит, что рынок набирает, а не теряет силу (что обязательно при приближении к середине нисходящей третьей волны).
4. Волна-2 пересекает линию тренда (0)-(ii), что указывает на незавершённость или неправильную интерпретацию волны (ii).

Правильный способ обозначения представленной выше группы волн изображен ниже (Счет В). Обратите внимание, резкий спад рынка начался лишь после достижения временной зоны вершины Треугольника, что типично при формировании этого типа Неограничивающего Треугольника.

Рисунок 8-25

(продолжение)



Глава 9. Основные Расширения Нили	9-1
Точки касания линии тренда	9-1
Правило соотношения длительностей волн	9-4
Правило Независимости	9-7
Правило одновременного присутствия	9-7
Перечень исключений (Exception Rule)	9-7
ПУНКТ 1	9-7
ПУНКТ 2	9-8
Необходимость сохранения структурной целостности	9-8
Фиксация структуры	9-8
Гибкость Меток Движения (расширение фигуры)	9-10



В начале книги упоминалось, что в ее текст интегрировано множество Расширений Нили. Практически все методы Главы 3 разработаны мною за годы преподавания курса Теории Волн Эллиота по телефону. Пошаговый, объективный алгоритм процесса анализа – основа “Мастерства Волн Эллиота” – также создан за время преподавания этого курса. Прделана большая работа в плане улучшения терминологической базы: введено множество новых, ключевых слов, уточнены старые (“Моно-волны”, “Поливолны”, “Сложность”, “Уплотнение (Сжатие)” и т. д.). Раздел о Метках Движения, Правила логики, описание **НОВОГО** типа Треугольника с уникальными правилами построения и значительный прогресс в области количественного определения “треугольного” типа поведения рынка – все эти важные дополнения к теории Волн Эллиота и составляют метод Нили. К ним также относятся все правила Главы 9.

Несмотря на то что правила, о которых речь пойдет ниже, не так важны, как описанные выше, они **очень** эффективны в повышении уровня вашей уверенности в интерпретации фигуры. Довольно часто именно эти правила помогут вам определить, какая из перечня допустимых возможностей наиболее вероятна.

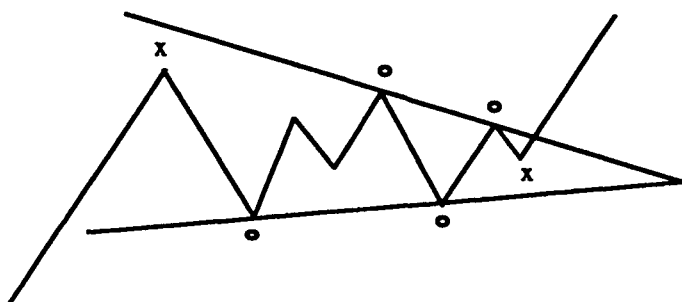
Точки касания линии тренда

Это правило поможет вам быстро отличать Импульсную Сложную Коррективную активность. Оно гласит: только **четыре** из пяти сегментов фигуры (имеющей 6 возможных точек касания “одного и того же Порядка”¹ (т. е. крайних точек волн одной и той же степени)) могут **одновременно** касаться **двух** противоположных линий тренда (см. Рисунок 9-1). Правило точек касания применяется при анализе фигур – Импульсных (Трендовых и Терминальных) и Треугольников, так как и те, и другие состоят из пяти сегментов. **ЗАМЕЧАНИЕ:** это правило упоминается в разделе о Треугольниках (см. “Основные положения”, стр. 5-25).

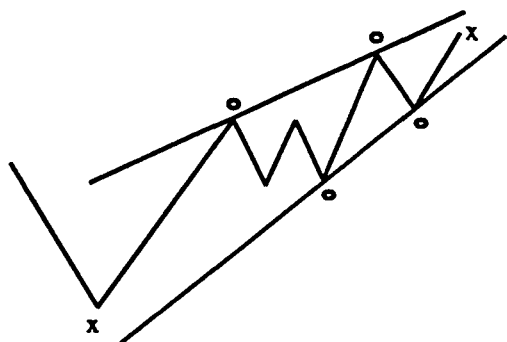
¹ Точками одного и того же Порядка называются начальные и конечные точки волн одного и того же Порядка.

Рисунок 9-1

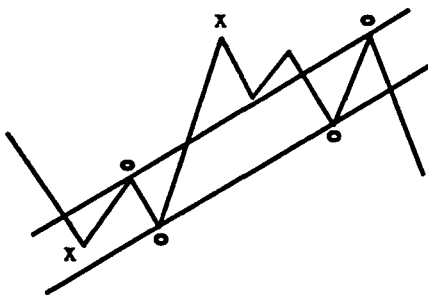
При формировании Неограничивающих Треугольников допускаются небольшие отклонения от положений Правила точек касания.



Ноликами (светлыми точками) обозначены четыре точки касания противоположных линий тренда, крестиками – точки, не являющиеся точками касания.



На этой диаграмме всего четыре из шести задающих Импульс точек касаются верхней и нижней линий тренда (они помечены ноликами). Крестиками обозначены две точки, не являющиеся точками касания.



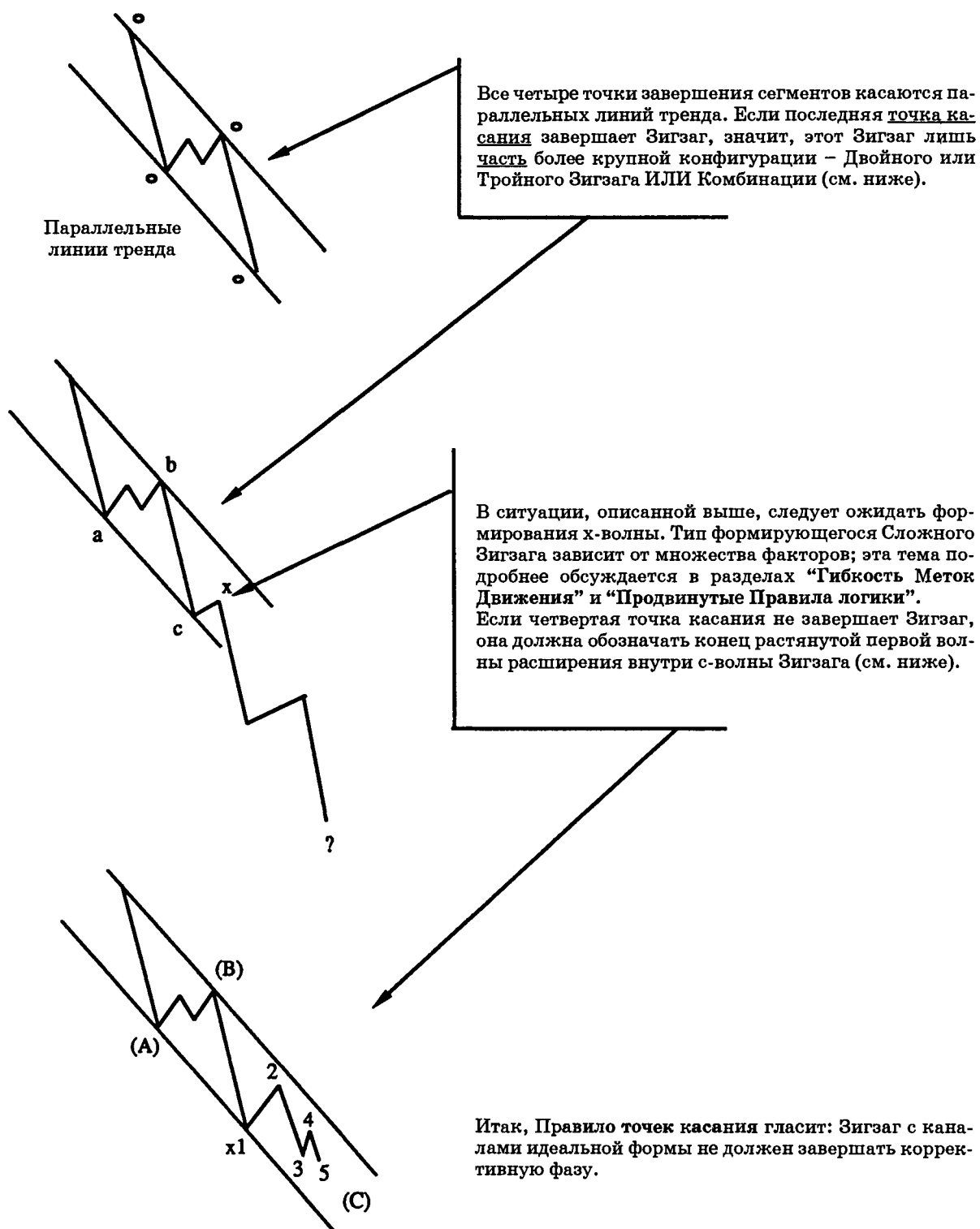
Как и на предыдущей диаграмме, только четыре (но уже другие четыре) из шести задающих Импульс точек одного и того же Порядка касаются верхней и нижней линий тренда. Точки касания помечены ноликами; крестиками обозначены две точки, не являющиеся точками касания.

Как используется данное правило? Если в процессе формирования Сложной поли-, мульти- или макроволны имеется больше четырех точек касания (одного и того же Порядка) с параллельными линиями тренда, значит, формируется не Импульс, а Коррекция (чаще всего это Двойной или Тройной Зигзаг или Комбинация).

Иногда больше четырех точек касания линий тренда (как параллельных, так и сходящихся или расходящихся) может быть и у Импульса, но в этом нетипичном случае не все из них будут точками одного и того же Порядка. Помните, рассматриваемое правило применимо только к волнам *одного и того же Порядка*.

Правило точек касания применяется и к другим Стандартным Коррективным фигурам. Все Стандартные Коррекции характеризуются четырьмя возможными точками касания, но только три из них могут действительно касаться параллельных линий тренда. Если четыре точки одинакового Порядка касаются параллельных линий тренда какой-либо Стандартной Коррекции (за исключением Треугольника), значит, эта Коррекция – часть *Сложной* Нестандартной конфигурации. Наиболее широко это правило применяется при работе с Зигзагами (см. Рисунок 9-2).

Рисунок 9-2

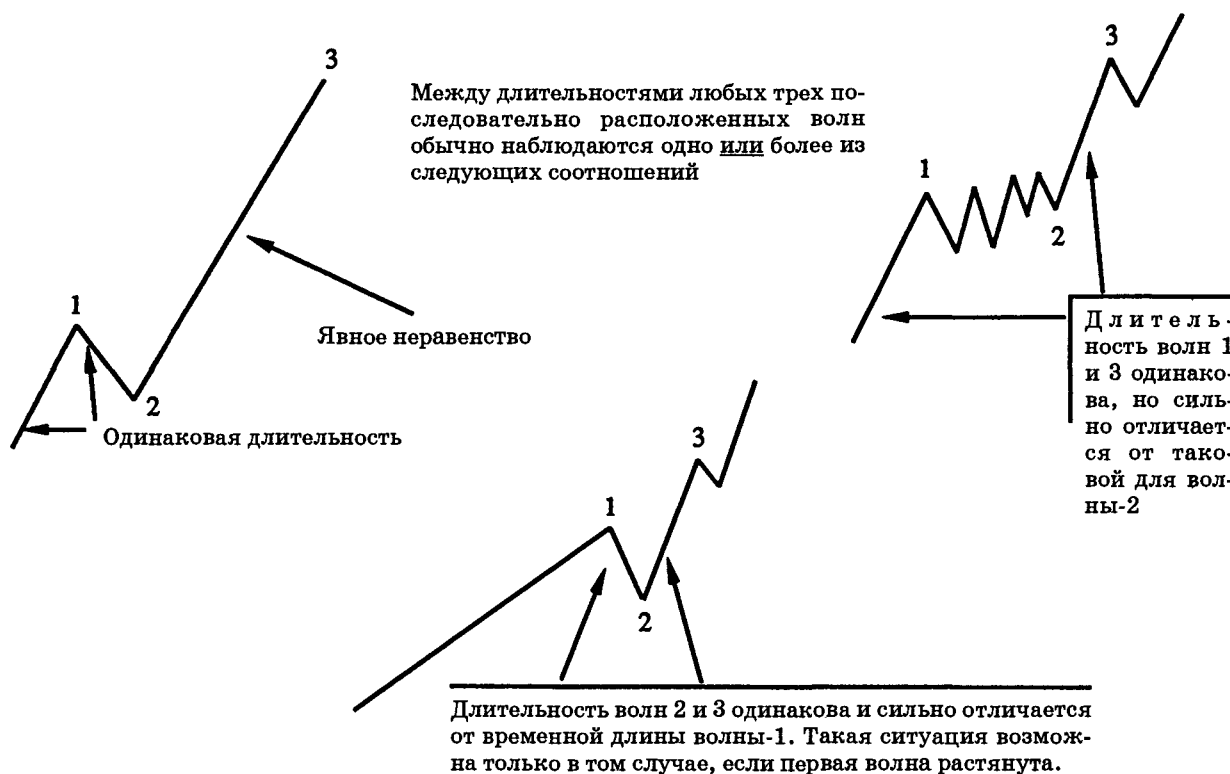


Правило соотношения длительностей волн

Временной фактор очень важен для правильной интерпретации волновой фигуры. Эллиот обнаружил, что длительности двух нерастянутых волн в Импульсной фигуре часто равны между собой, как и длительности волн а и с Зигзага. Долгие годы исследований помогли мне выяснить дополнительные способы использования временного фактора для улучшения аналитического процесса.

Правило соотношения длительностей в общем виде звучит следующим образом: временные длины (длительности) трех последовательно расположенных (смежных) волн (одного и того же Порядка) не могут быть равны между собой (см. Рисунок 9-3).

Рисунок 9-3

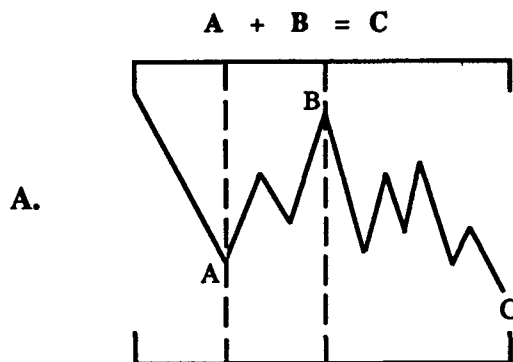


Замечание: между длительностями любых трех последовательно расположенных волн обычно наблюдаются следующие зависимости:

- А. Если длительность первых двух сегментов фигуры одинакова, длительность третьего будет значительно меньше или больше временной длины каждого из первых двух, взятых по отдельности. Часто она будет равна их сумме.
- В. Если второй сегмент фигуры значительно длиннее первого, длительность третьего будет равна либо 100%, либо 61,8%, либо 161,8% от временной длины первого.
- С. Если длительности трех последовательно расположенных волн попарно не равны, между ними могут наблюдаться соотношения Фибоначчи.

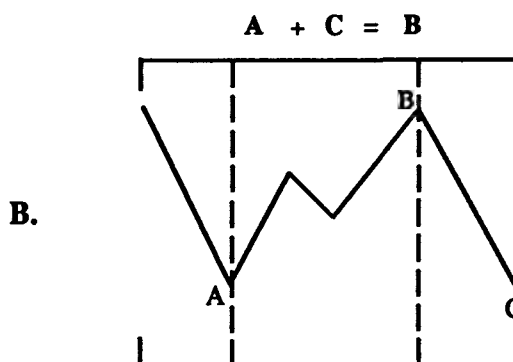
На Рисунке 9-4 эти правила иллюстрируются на примере формирования Плоской фигуры.

Рисунок 9-4

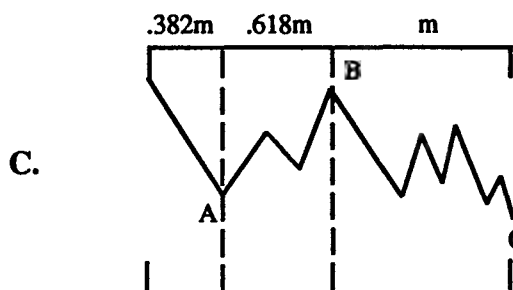


Одинаковая длительность

Если последняя волна Коррекции (волна-с) – удлиненная или терминальная, длительности волн а и b часто будут одинаковы, а временная длина последнего сегмента (волны-с) будет намного больше каждой из них. В данном случае она равна их сумме.



Наиболее типичный для плоской Коррекции случай: длительности волн а и с равны, а временная длина волны-в намного больше каждой из них.

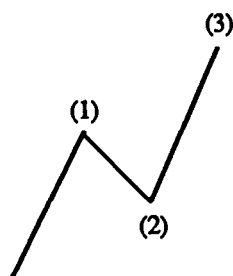


Часто в случае неравенства длительностей двух волн между ними соблюдаются соотношения: 61.8% или 38.2%.

Применение Правила соотношения длительностей

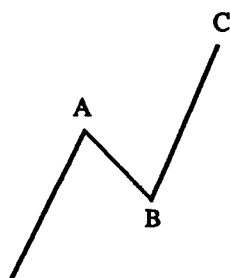
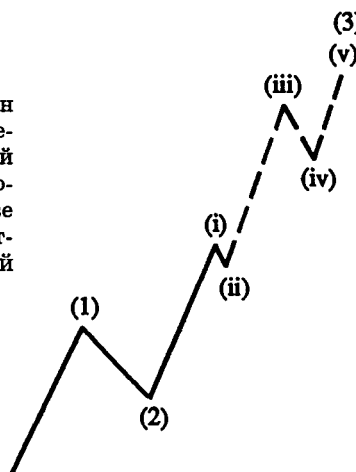
Если за двумя подряд идущими фигурами одинаковой длительности следует третья волна такой же длительности, то на любом уровне, превышающем простой поливолновый, логично предположение, что либо третья волна еще не завершилась, либо три сегмента имеют неодинаковый Порядок (см. Рисунок 9-5 на следующей странице).

Рисунок 9-5

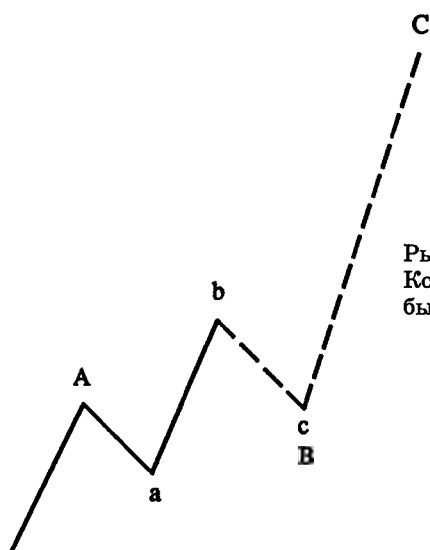


Ошибочная интерпретация
Протяженность всех сегментов одинакова, следовательно, третий из них лишь часть гораздо большей волны.

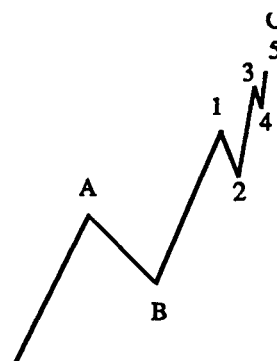
Вполне вероятный прогноз
В данном случае проблема трех волн одинакового Порядка устраняется решением считать третью из них волной на Порядок ниже (третий сегмент первой волны). В результате лишь две смежные волны равны во временном отношении, как и должно быть в данной ситуации.



Снова ошибочная трактовка
По причинам, рассмотренным выше, эти три волны не могут быть a-b-c компонентами Зигзага (волнами одного и того же Порядка): длительности всех трех волн одинаковы.



Также вероятная возможность
Рынок может формировать Подвижную Коррекцию (слева) либо волна-с может быть сегментирована (справа).



Правило Независимости

Правило Независимости применяется ко всем остальным правилам Теории в данной книге (как объясненным выше, так и объясняемым ниже). Это правило гласит: все правила и руководства Эллиота, а также Расширения Нили должны применяться независимо друг от друга к *каждой* анализируемой волне (в случае, если имеющегося в вашем распоряжении графического материала достаточно). Другими словами, одновременное проявление двух различного рода признаков у одной и той же волны не означает, что признаки эти взаимосвязаны и всегда сопутствуют друг другу. Например, большинство эллиотовцев считают, что выражения “Растянутая волна” и “сегментированная волна” синонимичны, но это не так: хотя в большинстве случаев Растянутая волна действительно сегментирована (состоит из нескольких компонентов), но так бывает не всегда. В данном примере, как и в общем случае, каждое правило должно рассматриваться по отдельности, *независимо* от других; если характерные признаки проявляются в комплексе, это замечательно, если нет – ничего страшного, это не ставит под угрозу допустимость принятого волнового счета.

Правило одновременного присутствия

Это правило как бы связывает воедино звенья логической цепи ваших рассуждений – все остальные правила в настоящей книге. Оно гласит: все характерные для той или иной ситуации признаки должны проявляться “одновременно”, в комплексе, т.е. надежная интерпретация должна удовлетворять условиям всех относящихся к делу правил. Алгоритм применения этого правила состоит в следующем. Последовательно, начиная с Глав “Предварительный анализ”, “Дальнейшие аналитические построения”, “Основные положения” и т.д., проверяется соблюдение всех правил и методов, относящихся к волне того или иного типа. Если одно из этих правил не выполняется, исследуемая гипотеза отбрасывается и выдвигается новое, альтернативное ей предположение. Вариант волнового счета, соответствующий *всем* или наибольшему числу условий и требований, считается наилучшей альтернативой. Не забывайте, что при выборе лучшей гипотезы необходимо учитывать поведение рынка даже после завершения фигуры.

Перечень исключений (Exception Rule)

ПУНКТ 1

Случается, что в важных точках “разворота” рынка или при “необычных” условиях одно из правил, обычно критически важное для правильного формирования волновой фигуры, может не применяться или не выполняться. Подобным “исключением” может быть любое из правил, перечисленных в главах с третьей по пятую (до “Разделительного пункта” импульсного и коррективного разделов Главы 5, не включая материал этих параграфов). Ситуациями с “необычными” условиями являются:

- А. Завершение мультиволны или более крупной фигуры.
- В. Волна-5 или с-волна Терминальной фигуры (диагонального Треугольника).
- С. Волна, являющаяся или завершающаяся Сужающимся или Расширяющимся Треугольником.

Не обсуждавшиеся до настоящего момента Треугольники и Терминальные фигуры являются исключениями практически из всех правил, стандартных ситуаций и условий (т.е. их длины и длительности, каналы и Метки Движения, особенности применения соотношений Фибоначчи и т.д. в “общепринятый стандарт поведения” не вписываются). Если одно из “важных” правил нарушается, это с большой вероятностью может быть как-то связано с формированием Треугольника или Терминальной фигуры.

Если основное правило на исследуемом графике рыночной активности не выполняется, текущая интерпретация может тем не менее оставаться допустимой, – в случае, если присутствует основание для нарушения данного правила, т.е. налицо одна из трех “исключительных” ситуаций, перечисленных выше (А, В или С). *Чрезвычайная* важность правил, расположенных в тексте до “Разделительного пункта” Главы 5, исключает возможность одновременного нарушения двух и более *важных* правил: если подобное “двойное” нарушение происходит, текущий волновой счет следует отвергнуть.

ПУНКТ 2

Пункт второй Правила Исключений гласит:

Причины, приведшие к нарушению одного правила, обычно порождают другое правило.

Приведенные ниже примеры иллюстрируют данное утверждение:

1. Никакая часть третьей волны **Импульса** **никогда** не должна пробивать линию тренда 2-4, а какая-либо часть его пятой волны пересекает эту линию крайне редко. Если пятая волна пересекает линию тренда 2-4, значит, формируется Терминальная Импульсная фигура – веское основание для “пробития” настоящей линии тренда 2-4.
2. Если “выброс” из Треугольника не заканчивает повышение или понижение на уровне временной зоны вершины Треугольника, то либо формируется Терминальная фигура, либо только что завершившийся Треугольник был Неограничивающим.

Необходимость сохранения структурной целостности

Структура волн – определяющий фактор процесса объединения Меток Движения в целостный сценарий. Точная интерпретация рынка с какой-либо степенью уверенности возможна лишь на основе тщательного, внимательного и скрупулезного изучения деталей и структуры прошлой волновой активности. Если вовремя не идентифицировать и не классифицировать (по признаку “Импульс – Коррекция”, т.е. “:5” или “:3”) все составляющие каждого сегмента каждой волны графика, то с увеличением исследуемой фигуры ее анализ усложняется. Даже если “намерения” рынка не вполне ясны, необходимо придерживаться предыдущей, проверенной (в том числе временем) ценовой “структуры”, а характер формирующейся фигуры Эллиота проявится и станет очевидным со временем (обычно это происходит по мере приближения фигуры к завершению).

Фиксация структуры

После идентификации допустимой фигуры Эллиота проводится процесс ее уплотнения (сжатия). Очень важно, чтобы упрощенная структура компактной волны (“:3” или “:5”), полученная в результате этого процесса, не изменялась впоследствии. Изменение структуры – огромная ошибка, которую иногда очень хочется допустить, чтобы “подогнать” имеющиеся данные под структурный шаблон, в который они не вписываются. Если процедура уплотнения проведена правильно, никогда не меняйте получившуюся в результате структуру.

Вопреки распространенному заблуждению, бытующему среди сторонников, а в большей степени – противников Теории Волн Эллиота из числа “подавляющего большинства”, изменение структуры волны по прихоти аналитика с целью “подтвердить” желательную интерпретацию, “соответствовать” прогнозу фундаменталистов или “угодить” показаниям технических индикаторов недопустимо. Волны образуются вследствие временных дисбалансов между количеством приказов на покупку и продажу ценных бумаг, т.е. возникают под влиянием внешней информации, поступающей в операционный зал (на пол) биржи от трейдеров со всей страны (и из других стран), использующих очень разные методы прогнозирования. Есть среди них и фундаменталисты, и “техники”, и любители астрологических предсказаний; одни руководствуются показателями объема и открытого интереса, другие – индикаторами настроения рынка и т.д. Тем не менее и несмотря на все это, ни одна сделка не будет заключена, если не найдется желающих продать и купить по одной и той же цене. Следовательно, нет никаких сомнений в том, что ценовая активность – результат совокупного действия всех внешних сил и поэтому представляет собой наилучший индикатор будущего поведения рынка.

Уровень, на котором рынок торгуется, величина отнюдь не случайная: если цена не будет удовлетворять обе участвующие в сделке стороны, эта сделка просто не состоится. Волны – это “побочный продукт” непрерывного потока подобных сделок. Стремление “подогнать” действительность под шаблон желательной интерпретации или ваша неуверенность в текущем положении рынка – крайне неубедительный повод для произвольного изменения структуры волнового счета. Изменение установленной структуры волн с целью “поскорее завершить” ту или иную волну или “заставить” рынок вести себя так, как, по вашим представлениям, он “должен” себя вести, практически всегда приводит к неправильной интерпретации.

Согласно Теории волн, быть полностью уверенным в том, что изменение направления движения цен действительно произошло, аналитик может только после того, как рынок завершит формирование последнего сегмента волны. Чтобы “не сходить с дистанции” весь период, от завершения одной крупной волны до окончания другой, рекомендуется:

- a. Отметить кружками конечные точки каждой отдельной моноволны, обнаруженной на вашем графике (в дальнейшем, при наличии определенного опыта, вы сможете пропускать этот этап);
- b. Изучить Правила соотношений длин волн (отката) и, используя Неформальные Правила логики, тщательно разместить Метки Движения для каждой точки экстремума (“разворота”);
- c. Найти комбинации групповых структур смежных моноволн, относящихся к Стандартным или Нестандартным Сериям Эллиота;
- d. Определив структурную серию, перейти к соответствующему разделу (Импульсному или Коррективному) Главы 5;
- e. Проверить, выполняются ли все Основные правила построения, касающиеся этой общей категории волновых конфигураций;
- f. Расставить Метки Движения на волновой фигуре и проверить соблюдение Условных правил построения;
- g. Проверить выполнения соответствующих предполагаемому типу волны правил и руководств, содержащихся в главах “Применение продвинутых Меток Движения” и “Продвинутые Правила логики”. Если все необходимые условия и требования соблюдаются и все нужные признаки (включая чередование и соотношения Фибоначчи) присутствуют, можно переходить к следующему этапу;
- h. Уплотнить (сжать) волну до ее базовой структуры (“:3” или “:5” – см. раздел “Процедура уплотнения (сжатия)” Главы 7);
- i. Если вы работаете только с моноволнами, повысить уровень сложности компактной фигуры до Уровня-1 (подчеркнуть ее обозначение – “:3” или “:5”). Если уровень анализируемой конфигурации выше моноволнового, повысьте Сложность Структурной Метки до соответствующего Уровня, основываясь на методах, рассмотренных в разделе “Правило определения сложности” Главы 7;
- j. Определив уровень Сложности компактной волны, повторите описанную процедуру, начиная с этапа b. Выясните, не повлиял ли факт сжатия волны на структурные метки окружающих ее волн.* Затем переходите к этапу с и т. д. Для каждой компактной волны с одной структурной меткой проводите описанную процедуру повторно (начиная с этапа b). В итоге группа компактных волн как простые моноволны ранее сформирует структурную серию. Группа компактных волн анализируется по той же схеме, что и серия простых моноволн, и точно также к ней должны применяться все соответствующие правила как приведенные выше, так и приводимые ниже (исключения отмечены особо). Работайте с компактными Сериями, как если бы они были моноволнами со Структурными Метками. Найдите серию комбинаций, руководствуясь “Правилом подобия и баланса”. Только одна дополнительная стадия необходима в работе с более сложными фигурами – следовать правилам, изложенным в Главе 8 “Формирование сложных поли-, мульти- и макроволн”.

Компактные структурные метки должны размещаться на вашем графике, охватывающем более длительный временной период, или на исходном моноволновом графике, т.е. маркируется целая Структура компактной волны, а не структура каждой отдельной моноволны.

Теория волн относительна. Определяющую роль играет не уровень Сложности фигуры, а ее характер – Импульсный или Коррективный. Мы расскажем вам, как управлять, комбинировать и интерпретировать поведение рынка.

* Эта процедура, более подробное описание которой вы найдете на стр. 7-3 Главы 7, называется *переоценкой (Reassessment)*.

До тех пор, пока последняя волна установленной структурной серии не завершилась, предположения о Метках Движения остаются всего лишь догадками. Для получения прибыли вовсе не обязательно знать Метки Движения волновой фигуры. Просто торгуйте в направлении тренда, которое, согласно Теории Волн Эллиота, совпадает с направлением Импульсных волн (пятерок – “:5”). До тех пор, пока как минимум три (а может быть, и пять) волн установленной структуры не образуют структурную серию, завершение фигуры Эллиота невозможно, а поэтому нельзя с абсолютной уверенностью сказать, какая именно это фигура.

В заключение следует предостеречь вас от отношения к рынку с предубеждением – не “решайте” заранее за рынок, каким должно быть его будущее поведение. Будьте объективны, логичны и последовательны, избегайте произвольных изменений структуры волн, тщательно проверяйте соблюдение всех относящихся к рассматриваемой ситуации правил и соответствие последовательности обозначений структурным сериям. Не путайте желаемое с действительным, не тратьте время на необоснованные догадки и не рискуйте впустую, проверяя их на рынке.

Гибкость Меток Движения (расширение фигуры)

Вероятно, теперь вам понятно, почему ранее основное внимание уделялось работе со Структурой, а не с Метками Движения, но не совсем понятно, почему на Структуре до сих пор сконцентрировано ваше внимание.

В предыдущем разделе уже говорилось, что расстановка Меток Движения – это не первый мазок, а последний штрих, завершающий волновую фигуру. Не было сказано следующее: “После того, как цель Меток Движения – определение типа волны – достигнута, они ничем больше не могут помочь в деле прояснения более крупной картины”.

По завершении волны необходимо “сжать” ее (см. Главу 7), сведя ее структуру к базовой, которая затем будет использована при объединении этой и других компактных волн в более крупную конфигурацию. При этом информация о Метках Движения теряет свою ценность: структура отдельных сегментов компактной волны больше не важна, значение имеет лишь ее базовая структура. На новом графике, охватывающем больший период времени, чем первоначальный, остается только базовая структура компактной фигуры, помогающая решить, как этот компактный сегмент вписывается в более крупную серию.

Глава 10. Продвинутое Правила логики	10-1
<u>Фигуры Эллиота</u>	10-1
Откат в зависимости от рейтинга Энергии	10-2
Все Коррекции (кроме Треугольников)	10-3
Тройной Зигзаг	10-3
Тройная Комбинация	10-4
Тройная Плоская	10-4
Двойной Зигзаг	10-4
Двойная Комбинация	10-4
Двойная Плоская	10-4
Удлинённый Зигзаг	10-4
Удлинённая Плоская	10-5
Зигзаг	10-5
Волна-с самая длинная	10-5
Волна-с равна (волне-а)	10-5
Волна-с короче (волны-а)	10-5
Неудавшаяся-б	10-5
Обыкновенная	10-5
Неправильная	10-5
Неудавшаяся-с	10-6
Неправильная Неудавшаяся	10-6
Двойная Тройка	10-6
Тройная Тройка	10-6
Подвижная Коррекция	10-6
Подвижная Коррекция Двойная Тройка	10-7
Подвижная Коррекция Тройная Тройка	10-7
Треугольники	10-7
<u>СУЖАЮЩИЕСЯ ТРЕУГОЛЬНИКИ</u>	10-7
I. Ограничивающие Треугольники	10-8
a. Горизонтальные Треугольники	10-8
b. Неправильные Треугольники	10-8
c. Подвижные Треугольники	10-8
II. Неограничивающие Треугольники	10-8
<u>РАСПИРЯЮЩИЕСЯ ТРЕУГОЛЬНИКИ</u>	10-9
I. Ограничивающие Треугольники	10-9
II. Неограничивающие Треугольники	10-9
Импульсы	10-9
Трендовые Импульсы	10-10
Импульс с Растянутой первой	10-10
Импульс с Растянутой третьей	10-10
Импульс с Растянутой пятой	10-10
Терминальные Импульсы	10-10



Один из последних, важнейших факторов проверки допустимости интерпретации предусматривает учет Правил логики при трактовке поведения рынка. Эту область Теории волн подавляющее большинство аналитиков просто упускают из виду. Правила *логики* – результат исчерпывающего изучения рынка и наблюдений автора с точки зрения Волн Эллиота в течение пяти с лишним лет; суть их в следующем: поведение рынка по завершении волновой фигуры того или иного типа *должно* соответствовать набору условий и требований, определяемому типом только что завершившейся фигуры.

Например, по завершении Терминальной Импульсной фигуры реакция должна быть достаточно мощной (*violent*), а начальный уровень *всей* Терминальной фигуры должен быть достигнут за время, не превышающее половины ее длительности. Частичное несоблюдение этого Правила – существенный изъян текущей интерпретации, а если оно не выполняется вовсе, значит, гипотеза о Терминальной Импульсной фигуре оказалась несостоятельной и должна быть отвергнута.

В более общей перспективе Правила логики служат целям обоснованной, согласованной и последовательной интеграции отдельных фигур Эллиота в более крупные конфигурации. Большая часть составляющих этот “логический комплекс” правил касается силы и слабости постэффектов многочисленных разновидностей коррективных фигур. В приведенной ниже таблице перечислены ситуации, в которых постэффекты различных фигур – определяющий фактор правильной интерпретации движения рынка.

Фигуры Эллиота

Все фигуры Эллиота несут в себе и придают некоторое количество **энергии** (“**Power**”) следующим за ними волнам, а многие из них к тому же частично определяют будущее поведение рынка, включая минимальные длины и длительности этих следующих волн.

В представленной ниже таблице содержится перечень всех Коррективных фигур с соответствующим им рейтингом **Энергии** (**Power rating**). Рейтинг Энергии волны указывает на степень ее силы или слабости и меняется в диапазоне от -3 до $+3$. Минимальными рейтингами обладают волны, дей-

ствующие на восходящий тренд наиболее *разрушительно*, максимальными – создающие самые *благоприятные* для продолжения повышения рынка условия. Чтобы помочь вам сориентироваться в незначительных различиях в энергии волн, обладающих одинаковым рейтингом, необходимо добавить, что волны перечислены в порядке убывания их Энергии.

Откат в зависимости от рейтинга Энергии

Понятие Энергии Коррекции играет *чрезвычайно* важную роль в логической интеграции процесса. Энергия Коррекции указывает, будет, должен, может, не должен или не будет ее начальный уровень достигнут волной последующей (т.е. с какой вероятностью последует полный откат). Некоторые Коррекции так слабы (или сильны), что не могут завершать более крупные волны. Начальный уровень любой волны, завершающейся в восходящем направлении и обладающей положительным рейтингом (от +1 до +3), не может быть достигнут следующей за ней волной такой же степени. Предупреждение: автору удалось выяснить, что компоненты Треугольников и Терминалов не влияют (не вызывают постэффектов) на следующие за ними сегменты (из каждого правила формирования всегда есть одно исключение). Это значит, что, если Двойной Зигзаг отдельный сегмент Треугольника или Терминального Импульса, следующий сегмент может откатиться до его (Зигзага) начального уровня, более того, может быть “того же самого Порядка”. Из этого можно извлечь важное Правило. Если начальный уровень котировок волны с ненулевым рейтингом ((+1, +2, +3) или (-1, -2, -3)) достигнут следующей за ней волной того же Порядка, но с более близкой к нулю оценкой энергичности, значит, формируется Треугольник или Терминальная фигура (в любой из своих разновидностей, т.е. Треугольник может быть и Сужающимся, и Расширяющимся, а Терминальный Импульс – как с первой, так и с третьей или с пятой Растянутой).

РЕЙТИНГ ЭНЕРГИИ		Волна завершается в восходящем направлении	Волна завершается в нисходящем направлении	
1.	Тройной Зигзаг	+3	-3	Нестандартные конфигурации (категория 1)
2.	Тройная Комбинация	+3	-3	
3.	Тройная Плоская	+3	-3	
4.	Двойной Зигзаг	+2	-2	
5.	Двойная Комбинация	+2	-2	
6.	Двойная Плоская	+2	-2	
7.	Удлинённый Зигзаг	+1 (в Треугольнике = 0)	-2	Стандартные конфигурации
8.	Удлинённая Плоская	+1 (в Треугольнике = 0)	-1	
9.	Зигзаг	+0	-0	
10.	Неудавшаяся-b	+0	-0	
11.	Обыкновенная	+0	-0	
12.	Неудавшаяся-c	-1 (в Треугольнике = 0)	+1	
13.	Неправильная	-1 (в Треугольнике = 0)	+1	
14.	Неправильная	-2 (в Треугольнике = 0)	+2	
15.	Двойная Тройка	-2	+2	Нестандартные конфигурации (категория 2)
16.	Тройная Тройка	-2	+2	
17.	Подвижная Коррекция	-3	+3	
18.	Подвижная Коррекция Двойная Тройка	-3	+3	
19.	Подвижная Коррекция Тройная Тройка	-3	+3	

Рейтинг Энергии фигуры может использоваться только при работе с компактными фигурами. “Сжимаемая” волну, вы получаете самую крупную из допустимых конфигурацию, и именно к ней нужно применять рейтинги Энергии, чтобы получить надежные результаты. Допустим, только что завершился Двойной Зигзаг. Если он располагается с первого по предпоследний сегмент большей конфигурации включительно, оценки Энергии надежны: в любом из этих случаев процесс уплотнения (сжатия) выявит Двойной Зигзаг как самостоятельную волну. Но если Двойной Зигзаг сегмент более сложной конфигурации (например, Терминальный Импульс), применение рейтинга Энергии Двойного Зигзага надежного результата не даст, так как более крупная завершившаяся конфигурация была Терминальным Импульсом, а не Двойным Зигзагом. Другими словами, если какая-либо волна завершает более крупную конфигурацию, приоритет отдается не ей и не ее рейтингу Энергии, а завершаемой ею более крупной конфигурации, чей рейтинг и должен приниматься в расчет.

Чем выше абсолютное значение (модуль) рейтинга Энергии волны, тем ниже вероятность, что следующая за ней волна достигнет ее начального уровня. Ниже для каждого значения рейтинга Энергии приведены значения длин следующих за оцениваемыми волн (в процентах от волн, им предшествующих):

1. Нулевой рейтинг Энергии (“0”) не накладывает каких-либо специальных ограничений на длину следующей волны, которая может быть любой величины, в пределах от 0% до 100% длины волны предыдущей;
2. (+1 –1) – при таком рейтинге Энергии волны длина следующей за ней завершенной волны того же Порядка должна быть не более 90% длины волны оцениваемой;
3. (+2, -2) – длина следующей волны должна составлять не больше 80% длины волны оцениваемой.
4. (+3, -3) – длина следующей волны должна составлять не более 60–70% длины оцениваемой волны.

Ниже описаны все коррективные фигуры Эллота (за исключением Треугольника, о котором будет рассказано позже). Если последний сегмент одной из Коррекций таблицы на предыдущей странице *завершается* в восходящем направлении, считайте, что Коррекции эти перечислены в порядке убывания рейтинга их Энергии. Фигура, обозначенная как #19, должна рассматриваться как слабейшая, тогда как фигура #1 – самая сильная. Если же направление *завершения* Коррекций нисходящее, верно обратное.

Возвращаясь к следующему подзаголовку, для каждой волны Эллота также обозначены “особые условия” – приведены руководства, которые помогут вам “утверждать” ценовую активность в качестве *абсолютно* надежных фигур Эллота.

Все Коррекции (кроме Треугольников)



Самое большое движение цен на рынке происходит после Коррективного действия, поэтому изучение Коррекций гораздо важнее, чем Импульсной фигуры.

Тройной Зигзаг

Тройной Зигзаг – самая мощная коррективная фигура, которая может встретиться. Если ее направление нисходящее, значит, текущий тренд весьма слаб, если же оно восходящее, тренд, наоборот, силен. Тройной Зигзаг – явление редкое; чаще всего он наблюдается в качестве самого длинного сегмента Терминального Импульса или Треугольника. Если формируется Терминальный Импульс, Тройной Зигзаг практически наверняка выступит в роли растянутой волны, а если появление Терминала при господствующей конъюнктуре рынка невозможно, единственная для него возможность – быть самым большим сегментом Треугольника. Если же Тройной Зигзаг – часть Плоской или Сужающегося Треугольника, следующая за ним волна *одного с ним Порядка* никогда не может откатиться до его начального Порядка.

Тройная Комбинация

Эта фигура может состоять из Зигзагов, Плоских (зачастую удлинённых) и Треугольников. Практически всегда она заканчивается Треугольником; одна из двух ее х-волн также может быть Треугольником, но это не обязательно. Две первые коррекции (та, с которой начинается Комбинация, и та, которая немедленно следует за первой х-волной) не должны быть Треугольниками. Если Тройная Комбинация *часть* Треугольника, она будет самой длинной и, по всей вероятности, самой длительной его волной. Тройная Комбинация может возникнуть только в Треугольнике или в Терминальном Импульсе. Только в том случае, когда она представляет собой пятую Растянутую волну Терминального Импульса, следующая за ней волна (пусть даже *большого Порядка*) *должна* достичь ее начального уровня.

Тройная Плоская

Только в том случае, когда Тройная Плоская последний сегмент (волной-5) Терминального Импульса с растянутой пятой, следующая за ней фигура может достичь ее начального уровня. Но даже в этом случае откатывающаяся волна будет *на Порядок выше*. Тройные Плоские крайне редки, и маловероятно, что вам придется наблюдать их; они упомянуты для полноты картины.

Двойной Зигзаг

Если только эта фигура не является пятой волной Терминального Импульса с Растянутой пятой, следующая за ней волна не должна достичь ее начального уровня.

Двойная Комбинация

Так же, как и Тройная Комбинация, Двойная Комбинация будет почти всегда заканчиваться Треугольником, ИЛИ, на простейшей стадии развития (Уровень-1 Сложности фигуры), Неудавшейся-С. Следующая за Двойной Комбинацией волна *может* достигать ее начального уровня в случае, когда сама Комбинация завершает более крупную конфигурацию (такую, как Терминальный Импульс с первой, третьей либо пятой Растянутой), но обычно не достигает его. Следующая за Двойной Комбинацией волна *достигнет* ее начального уровня в случае, когда ее коррективная фаза (после волны-х) заканчивается “строгой” (“severe”) Неудавшейся-с или Подвижным Треугольником.

Двойная Плоская

Двойные Плоские фигуры не очень распространены, но они все же встречаются. Следующая за Двойной Плоской фигура не будет достигать ее начального уровня, если только эта Двойная Плоская не завершается “строгой” Неудавшейся-с-волной или сама не завершает более крупную конфигурацию (такую, как Терминальный Импульс в его любой разновидности). Следующие за Двойной Плоской фигуры должны “двигаться” немного быстрее, чем волна, следующая за Двойным Зигзагом.

Удлинённый Зигзаг

Удлинённый Зигзаг (название, изобретенное автором) встречается *почти* исключительно в Треугольниках и Терминальных Импульсах обычно в качестве целого сегмента такой фигуры. Он может быть любой волной Сужающегося Треугольника (за исключением волны-е) или любой волной Расширяющегося Треугольника (за исключением волны-а). Следующая за ним волна *одного с ней Порядка* никогда не должна достигать его начального уровня.

Удлиненная Плоская

Это наиболее интересная и обманчивая фигура Эллиота. Автор выяснил, что она встречается почти *исключительно* в Треугольниках; иногда она часть Терминальных Импульсных фигур. Встречаясь в Треугольниках, удлиненная Плоская *почти* всегда целый их сегмент, в противном случае она будет волной меньшего Порядка – целым сегментом Сложной Коррекции, которая является целой стороной Треугольника.

Зигзаг

Зигзаг входит в тройку самых распространенных типов волн. Для того, чтобы группа из трех волн могла считаться просто Зигзагом, длина волны-с должна быть не меньше 61,8% и не больше 161,8% длины волны-а.

Волна-с самая длинная

Из всех трех перечисленных здесь Зигзагов этот обладает самыми слабыми постэффектами, если направлен вниз, и самыми сильными, если вверх. Следующая за этим Зигзагом волна (того же Порядка) не достигнет его начального уровня, *если только* она не является более сложной и длительной, чем этот Зигзаг, *или* если сам этот Зигзаг не завершает коррективную фазу.

Волна-с равна (волне-а):

Следующая за этим Зигзагом волна может достигать, а может и не достигать его начального уровня. Это один из самых распространенных типов волн, и после его завершения может случиться что угодно.

Волна-с короче (волны-а):

Следующая за этим Зигзагом волна, если только это не х-волна, практически наверняка достигнет его начального уровня, но это никак не объясняет, чего нужно ожидать от нее.

Неудавшаяся-b

Неудавшаяся-b – самая *нейтральная* фигура Эллиота в волновой теории. Не стоит ожидать ничего конкретного по ее завершении: случиться может все что угодно.

Обыкновенная

Это довольно нейтральная фигура. Она может встретиться везде, где только допустима Коррекция. Такие волны ничего не говорят о будущем поведении рынка, но они определенно энергичнее Зигзагов.

Неправильная

Вопреки мнению многих читателей, волны этого типа довольно аномальны (abnormal) и не очень распространены. Они создают состояние *внутреннего противоречия*. Почему? Волна-b фигуры, достигая и переходя начальный уровень волны-а, подтверждает силу тренда на Порядок выше, а волна-с, достигая и переходя начальный уровень волны-b, сводит это подтверждение на нет, создавая весьма нелогичную конструкцию. Подобный тип поведения допустим в процессе формирования Терминальных Импульсов и Треугольников, но никак не Плоских (а Неправильная представляет собой именно Плоскую волну).

Неудавшаяся-с

Следующая за Неудавшейся-с волна такого же Порядка должна достигать ее начального уровня. Если Неудавшаяся-с завершает коррективную фазу, следующая за ней Импульсная волна должна быть больше предыдущей однонаправленной Импульсной волны и являться волной такого же Порядка. Если Неудавшейся-с не заканчивается более крупная коррекция, за ней должна последовать волна-х Подвижной Коррекции Двойная Тройка или, что менее вероятно, волна-б Подвижной коррекции.

Неправильная Неудавшаяся

Следующая за Неправильной Неудавшейся волна такого же Порядка должна достигать ее начального уровня. Перечисляемые с этого момента типы волн указывают на “силу” контртренда (тенденции, противоположной по направлению тренду, который они завершают). Неправильная Неудавшаяся обычно вторая по счету волна Трендовой фигуры, за которой следует Растянутая третья – импульсная волна, длина которой обычно 1.618 длины предыдущей Импульсной волны.

Двойная Тройка

В общем случае, чем длительнее эта Коррекция, тем энергичнее будет следующая за ней волна. Двойные Тройки чаще встречаются в качестве волн-б, чем в качестве волн-2. ПОЧЕМУ? Если вторая волна Сложная (Нестандартная) Коррекция, третья, скорее всего, будет Растянутой. Внутренняя энергия такой растянутой окажет влияние на формирование волны 2. Как правило, эта сила “растягивает” Двойную Тройку в направлении следующей волны – третьей Растянутой, превращая ее из Двойной Тройки в Подвижную Коррекцию Двойная Тройка.

В с-волне таких эффектов, как в третьей Растянутой, не наблюдается: ее внутренняя энергетическая недостаточность обычно “блокирует” эффект растяжения, не давая Двойной Тройке возможности превратиться в Подвижную Коррекцию.

Подвижные Двойные Тройки указывают на значительную силу тренда на Порядок выше и поэтому могут наблюдаться в качестве четвертых волн, предшествующих растянутому пятому. Длина следующей за Двойной Тройкой Импульсной волны должна составлять как минимум 161.8% длины предыдущей Импульсной волны (в случае, если за Двойной Тройкой вообще следует Импульсная волна).

Тройная Тройка

Тройные Тройки практически не наблюдаются. В случае появления волны такого типа длина следующего за ней Импульса должна составлять как минимум 261,8% длины Импульса предыдущего (если за Тройной Тройкой вообще следует Импульсная волна). Практически все без исключения Двойные и Тройные Тройки слегка дрейфуют в направлении, противоположном направленности их последнего сегмента.

Подвижная Коррекция

За Подвижной Коррекцией должна следовать Растянутая волна Импульса или Растянутая с-волна Плоской или Зигзага. По завершении Подвижной Коррекции должна начаться следующая импульсная волна, длина которой должна составлять *больше* 161,8% длины предыдущего Импульса (зачастую 261,8% и более); в Двойную или Тройную Тройку она развиваться не должна.

Подвижная Коррекция Двойная Тройка

Волны этого типа вызывают больше споров и путаницы, чем какие бы то ни было другие. Самое забавное во всем этом то, что Подвижная Двойная Тройка практически всегда интерпретируется неправильно. Пока она формируется, одни эллиотовцы считают ее сериями единиц и двоек (первых и вторых волн различного Порядка), другие – Терминальным Импульсом, третьи – Сложной Коррекцией вроде Двойного Зигзага. Самый важный критерий правильного выбора среди всех этих независимых версий – структура волны (“:3” или “:5”). Большинство аналитиков зачастую игнорируют обязательность строгого следования структурным характеристикам, почти случайным образом объединяя волны в группы, и ориентируются на их общий вид, на форму, а не на содержание – классовую принадлежность. Это большинство жестоко ошибаются, встречая “волны-имитаторы” – конфигурации, весьма точно копирующие внешний вид волн, структурно от них отличающихся. К счастью, внимание и скрупулезность обычно вознаграждаются правильной интерпретацией; в дополнение к структурным характеристикам, особенности построения каналов (см. стр.12-2) также помогают избежать ложной трактовки поведения рынка.

Следующая за Подвижной Двойной Тройкой волна *должна* быть Импульсом, а длина ее должна превышать 161,8%, а часто – и 261,8% длины предыдущей импульсной волны. Подвижная Коррекция Двойная Тройка может быть только волной-2; кроме того, данная конфигурация почти всегда завершается Треугольником.

Подвижная Коррекция Тройная Тройка

Волны этого типа невероятно редки, и вот почему: энергия, накапливаемая Подвижными Двойными Тройками, настолько велика, что трудно поверить в возможность дальнейшей отсрочки ее реализации (дня расплаты). Помните, рынок никогда не образует волны сложнее Тройной Тройки: он не может “бесконечно создавать х-волны”, выражаясь языком одного из моих клиентов. Если вы наблюдаете Подвижную Коррекцию Тройная Тройка, ожидайте импульсной волны длиной как минимум в 261,8% длины предыдущей импульсной волны.

Треугольники



Своеобразие Треугольников делает необходимым их выделение в отдельную группу. [Открытие подкласса Неограничивающих Треугольников принадлежит автору.]

Сужающиеся Треугольники

За Сужающимся Треугольником всегда следует “выброс” (сильная, резкая волна), длины и длительности различных разновидностей которого различны. Этот “выброс” должен заходить “за” (превышать) максимальный или минимальный уровень котировок, достигнутый в процессе формирования Треугольника, если только его направленность не противоположна направлению волны-б. Сужающийся Треугольник может быть волной 4 или b (см. раздел “Ограничивающие Треугольники”), волной-х или последней фазой Сложной Коррекции (см. раздел “Неограничивающие Треугольники”, стр. 10-8) – это зависит от тонких особенностей строения.

Треугольники создают (или задают) важные зоны (уровни) поддержки/сопротивления. По завершении Треугольника ценовой уровень вершины Треугольника “оказывает” значительное *сопротивление* любому повышению *или* *поддержку* любому спаду. В общем случае движения цен после пересечения одного из этих “барьеров” резки и непостоянны. На важных уровнях поддержки и сопротивления, созданных (или заданных) Треугольной волной (особенно если это b-волна Зигзага), почти всегда выполняются соотношения Фибоначчи.

“Горизонтальное влияние” вершины Треугольника (на ценовые длины последующих волн) обычно удерживается на протяжении только двух или трех “пробитий” (violations). После третьего “пересечения” последующими волнами уровня вершины Треугольника он теряет свою значимость.

I. Ограничивающие Треугольники

В отличие от большинства Коррекций, постэффекты которых в значительной степени зависят от поведения предыдущей импульсной или коррективной фигуры, **Ограничивающие Треугольники** “самодостаточны”. Поведение рынка по завершении **Ограничивающего Треугольника** определяется шириной самого широкого его сегмента и местоположением его вершины, образованной пересечением сходящихся линий тренда, задающих Треугольник*. Два этих фактора создают надежную ценовременную зону (price/time window), поведение рынка в которой практически утверждает (или опровергает) жизнеспособность гипотезы об **Ограничивающем Треугольнике**. Если анализируемый Треугольник действительно **Ограничивающий**, следующая за “выбросом” волна должна достичь исходного уровня (точки прорыва, breakout point) этого выброса и, как правило, пересечь его.

В зависимости от угла наклона линий тренда, “определяющих” Треугольник, длина “выброса” может составлять от 75% до 261,8% длины самой широкой волны Треугольника, а длительность должна почти в точности равняться периоду времени, прошедшему с момента завершения волны-е до момента пересечения линий тренда (т.е. “выброс” должен завершаться во *временном* периоде [не на ценовом уровне] вершины Треугольника). Если все указывает на то, что Треугольник волна 4 или b, но следующая за “выбросом” волна не вернулась к точке прорыва или дальше нее, а рынок превысил максимальный или минимальный ценовой уровень первоначального выброса, должно быть, формируется Терминальная фигура (в случае 4 или b) или x-волна (только в том случае, если Треугольник b-волна).

Если следующая за “выбросом” b-волнового **Сужающегося Треугольника** волна не пересекает его исходный уровень вскоре после достижения временной зоны вершины Треугольника, по всей вероятности, она является x-волной.

а. Горизонтальные Треугольники

Длина “выброса” такого Треугольника должна быть примерно равна длине самой широкой его волны (плюс-минус 25%). Постэффекты этого Треугольника означают нормальные рыночные условия.

б. Неправильные Треугольники

Если b-волна этой фигуры превышает конец a-волны, он сильнее горизонтального Треугольника (в обоих ценовых направлениях); длина “выброса” из такого Треугольника может доходить до 161,8% длины самого широкого его сегмента.

с. Подвижные Треугольники

Это самая энергичная разновидность Треугольников. Длина “выброса” Подвижного Треугольника может доходить до 261,8% длины самой широкой его волны. Тренд силен (возможно, ситуация на рынке критическая, кульминационная), если Треугольник направлен вверх, и слаб, если он направлен вниз.

II. Неограничивающие Треугольники

Неограничивающие Треугольники не предъявляют каких-либо конкретных требований и не накладывают особых ограничений на поведение рынка после их завершения, и единственный ключ к выявлению постэффектов – внимательное изучение активности, предшествующей Коррекции. Коррекция, завершающаяся Треугольником, должна быть сложной в конструктивном плане (должна быть любой разновидностью Двойных или Тройных волн). Если после такой волны формируется Импульс *такого же Порядка*, его длина не должна быть меньше длины предыдущего Импульса.

* Эта идея впервые высказана в книге “*Elliott Wave Principle, Key to Stock Market Profits*” Фроста и Пречтера (“Теория Волн Эллиота – секрет прибыльной торговли на рынках акций”)

“Выброс” Неограничивающего Треугольника может быть (и обычно бывает) *намного* длиннее ширины Треугольника. Несмотря на это, на ранних стадиях его формирования создается впечатление “нормального” посттреугольного поведения, когда следующая за Треугольником волна достигает примерно ширины Треугольника, а затем корректируется (*reacting*). Существуют два варианта дальнейшего поведения рынка. Как уже говорилось в разделе об **Ограничивающих Треугольниках**, ценовой уровень вершины Треугольника должен достигаться или пересекаться следующей за “выбросом” волной. В Неограничивающем Треугольнике этого не происходит, и конечный уровень “выброса” в итоге пересекается. Еще одно важное отличие постэффектов Неограничивающих Треугольников от постэффектов Ограничивающих состоит в том, что “выброс” не заканчивается на “временном” уровне их вершины.

Расширяющиеся Треугольники

Интересная характеристика **Расширяющихся Треугольников** – их *постэффекты* обычно противоположны постэффектам **Сужающихся Треугольников**. “Выброс” (крайне неудачный в данном контексте термин) должен быть меньше самой широкой волны Треугольника; если данная фигура возникает в позиции b-волны, Неудавшаяся-с неизбежна. Даже если **Расширяющийся Треугольник** завершает более крупную фигуру, маловероятно, что длина следующей за ней волны достигнет начального уровня волны-е (т. е. за волной-е последует полный откат), а если и достигнет, то за время, большее длительности последней.

I. Ограничивающие Треугольники

Разница между разновидностями **Расширяющихся Треугольников** небольшая, и функция градации на **Ограничивающие** и **Неограничивающие** состоит в том, чтобы отличать 4-волновые/b-волновые их вариации от всех остальных. Единственный надежный постэффект этой фигуры в том, что следующая за ней волна (такого же Порядка) не должна достичь ее начального уровня.

II. Неограничивающие Треугольники

Этот вид **Расширяющихся Треугольников** наблюдается в качестве x-волн ИЛИ первой либо последней фазы Сложной Коррективной фигуры. Чаще всего он встречается в виде первой фазы Сложной Коррекции. В этом случае следующая за ним волна *такого же Порядка* не достигнет его начального уровня. Если же Неограничивающий **Расширяющийся Треугольник** – последняя фаза Сложной Коррекции, что маловероятно, то следующая за ним волна должна откатиться полностью до его исходного уровня.

Импульсы



Информация о *постэффектах* Импульсов не так содержательна: единственный аспект поведения рынка, который можно прогнозировать на основе информации о постэффектах импульсных волн – это ожидаемая длина следующей за Импульсом Коррекции (*одного с ним Порядка*); тип этой волны предсказать крайне сложно. Поэтому постэффекты Импульсов, обсуждаемые ниже, описываются почти исключительно с позиций ожидаемых откатов следующих за ними волн.

Трендовые Импульсы

Следующая за Трендовым Импульсом волна не должна достичь его начального уровня, если только он сам не является волной-5 или волной-с более крупной фигуры. Когда Трендовый Импульс представляет собой волну-а, 1 или 3 более крупной фигуры, откат следующей за ним волны не должен превышать 61,8% его собственной длины.

Если откат волны, следующей за предыдущим Импульсом, являющимся волной-1 более крупной фигуры, превышает 61,8% его (предыдущего Импульса) длины, в качестве волны-2 ожидайте сложной (относительно волны-1) и длительной коррекции с Неудавшейся-с. Если завершившийся Импульс был волной-3 более крупной фигуры, длина волны-4 которого составила приблизительно 61,8% длины волны-3, ожидайте Неудавшуюся в волне-5. Если после сильной и резкой волны-3, длина которой не превышает 261,8% длины волны-1, развивается волна-4, по сложности и длительности превосходящая волну-2 и составляющая не более 61,8% длины третьей волны, возможна пятая Растянутая.

Импульс с Растянутой первой

Длина волны, следующей за Импульсом с растянутой первой, определено не будет меньше длины его пятой волны. Если этот Импульс завершает первую или пятую волну большего Импульса, рынок должен откатиться в ценовой диапазон волны-2 предыдущего Импульса (или еще дальше).

Импульс с Растянутой третьей

Откат рынка по завершении Импульса с Растянутой третьей должен прийти как минимум до ценовой зоны волны-4 только что завершившейся импульсной волны. Если весь Импульс с Растянутой третьей завершает волну (5) более крупной конфигурации, длина следующей за ним волны превысит 61,8% всей его длины; если же он завершает волну (1) или (3), она, наоборот, не достигнет 61,8%.

Импульс с Растянутой пятой

Импульс с Растянутой пятой – единственная из растянутых волн, после которой следующая волна *такого же Порядка* должна быть больше 61,8% ее длины, вне зависимости от того, какой частью большей волны этот Импульс является. Следующая за Импульсом с Растянутой пятой волна не должна достигать его начального уровня, если только сам он не завершает с-волну Коррекции. Импульс с Растянутой пятой – одна из немногочисленных фигур, чей начальный уровень даже волнами более высокого Порядка, непосредственно за ними следующими, достигается весьма редко.

Терминальные Импульсы

Следующая за Терминальным Импульсом волна должна достичь его начального уровня не более чем за 50% времени его формирования; обычно это занимает примерно 25% этого времени. Терминальный Импульс всегда завершает более крупную фигуру, и созданная им точка минимума/максимума должна удержаться примерно в течение как минимум двух периодов времени его формирования (отсчитанных с момента его окончания). Если Терминальная волна – пятый сегмент Импульсной фигуры, обычно более крупная Импульсная фигура должна полностью откатиться.

Глава 11. Продвинутое применение Меток Движения

Импульсные фигуры

Трендовые Импульсы

Растянутая первая

Волна-1 Нерастянутая

Волна-2

Волна-3 Растянутая

Волна-3 Нерастянутая

Волна-4

Волна-5 Растянутая

Волна-5 Нерастянутая

Неудавшаяся пятая волна

Терминальные Импульсы

Растянутая первая

Волна-1 Нерастянутая

Волна-2

Растянутая третья

Волна-3 Нерастянутая

Волна-4

Растянутая пятая

Волна-5 Нерастянутая

Коррекции

Плоские

Неудавшаяся-b

Неудавшаяся-c

Обыкновенная Плоская

Двойная Неудавшаяся

Удлиненная

Неправильная

Неправильная Неудавшаяся

Подвижная

Зигзаги

Волна-a

Волна-b

Волна-c

Треугольники

Сужающиеся Треугольники

I. Ограничивающие Треугольники

a. Горизонтальные Треугольники

Волна-a

Волна-b

Волна-c

Волна-d

Волна-e

b. Неправильные Треугольники

Волна-a

Волна-b

Волна-c

Волна-d

Волна-e

c. Подвижные Треугольники

Волна-a

Волна-b

Волна-c

Волна-d

Волна-e

II. Неограничивающие Треугольники

Волна-a

Волна-e

Расширяющиеся Треугольники

I. Ограничивающие Треугольники

a. Горизонтальные Треугольники

b. Неправильные Треугольники

c. Подвижные Треугольники

II. Неограничивающие Треугольники

11-1

11-2

11-2

11-2

11-3

11-3

11-3

11-3

11-4

11-4

11-4

11-4

11-6

11-6

11-6

11-6

11-7

11-7

11-7

11-7

11-7

11-8

11-8

11-8

11-11

11-12

11-13

11-15

11-16

11-17

11-18

11-18

11-19

11-19

11-19

11-20

11-20

11-21

11-21

11-21

11-22

11-22

11-22

11-22

11-22

11-22

11-22

11-23

11-23

11-23

11-23

11-24

11-24

11-24

11-24

11-24

11-25

11-26

11-26

11-29

11-30

11-31

11-31

11-31

11-31



Одна из главных причин, благодаря которым Теория Волн Эллиота позволяет вам (временами) предсказывать будущее поведение цен с высокой точностью, связана с ее четкими ограничениями, в каких условиях определенные типы рыночного поведения могут возникать, а в каких – не могут. Информация, представленная в данном разделе, должна помочь вам в дальнейшем выявлении текущего положения рынка и в предсказании его будущей активности. В этой главе содержатся специфические требования к предшествующей и последующей рыночной активности, которые помогут вам правильно соединять одну фигуру со следующей. Эта область Теории должна изучаться только после рассмотрения *всех* элементарных аспектов процесса анализа (т.е. Откат, Структурные Серии, Построение каналов, Чередование, соотношения Фибоначчи, и т. д.).

Правильное применение *Меток Движения* требует глубокого понимания поведения рынка. В тот момент, когда вы используете Метки Движения для контроля поведения рынка, для вас это сразу означает определенные характеристики, которые должны быть присущи для такого рынка, – это время, цена, структура, объем, скорость и моментум. От начинающего студента нельзя требовать инстинктивного понимания всех этих характеристик. Очевидно, что использование Меток Движения требует гораздо большего, чем просто рассмотрения величины отката, последовавшего за тем или иным движением.

Для уверенного размещения *Меток Движения* на графике ценовой активности вы должны понимать тонкие постэффекты и слабые отличия каждой фигуры Эллиота и ее вариаций. По мере приближения рынка к середине Трендовой или Коррективной фигуры Эллиота особенно важно уметь правильно работать с основами рыночной “Структуры”. Почему? Потому что именно в эти моменты, чаще или реже, вы будете неспособны в достаточной степени сократить возможные варианты *Меток Движения*, чтобы получить всего один сценарий (а иногда – вообще какой-либо сценарий).

Только после того, как вы поймете элементарную механику распознавания моноволновой рыночной активности в качестве Трендовой или Коррективной по своему характеру, научитесь “стерилизовать” Структуру моноволн, а затем освоите грубое сопоставление поведения рынка со Стандартными фигурами Эллиота, вы будете готовы к освоению материала данной главы “*Продвинутое применение Меток Движения*”. Метки Движения, *последняя* проверка предполагаемого волнового счета. Для правильного применения Меток Движения – иногда вам потребуется проверять длинный перечень основных и вспомогательных (“тонких”) критериев. Этот перечень будет утверждать предполагаемую комбинацию Трендовых и Коррективных сегментов в качестве более крупной, обоснованной фигуры Эллиота.

Каждой *Метке Движения* присущи характеристики, позволяющие знающему эллиотовцу окончательно определять структуру текущего рынка и прогнозировать его поведение. Эти характеристики придают рыночной активности форму и, благодаря своей упорядоченности (т. е., 1, 2, 3, 4, 5, a, b, c), предоставляют “дорожную карту” (хотя иногда достаточно грубую) будущего поведения рынка. [*Если этот предмет для вас нов, должно быть очевидным, почему данная область Теории не могла обсуждаться ранее, до представления постэффектов каждой метки.*]

Следующий раздел поможет вам научиться решать задачу трансформирования волновых графиков “Структуры” в “Метки Движения” так быстро и уверенно, насколько это возможно. В него включены проверочные списки признаков (атрибутов), которые должны рассматриваться каждый раз, когда вы помечаете реально-временную рыночную активность конкретной *Меткой Движения*. Каждый такой список содержит набор характеристик, описывающих постэффекты соответствующих Меток Движения в связи с предшествующей и последующей рыночной активностью. Попробуйте понять концепции, лежащие в основе этих списков; все они построены на логической индукции и дедукции. Как только вы их поймете, это будет эквивалентно тому, что вы запомнили всю эту главу, потому что вы сможете логически объяснять взаимодействие волновых фигур Эллиота.

В этой главе впервые предпринята попытка упорядоченно описать каждую *Метку Движения* для любой фигуры Эллиота. Именно посредством этого перечня я надеюсь устранить распространенное в инвестиционном сообществе убеждение, согласно которому Теория Волн Эллиота допускает *слишком* много возможностей и имеет *слишком* много исключений, чтобы быть жизнеспособной. На самом деле справедливо именно обратное, но до сих пор ни один источник не обеспечивал вас этой информацией о “*процессе отсеечения*”.

Импульсные Фигуры



Импульс может быть обнаружен с Метками Движения только в конкретных положениях. Волны 2, 4, b, d, e или x никогда не могут быть Импульсной фигурой.

Трендовые Импульсы



Растянутая первая

Движение, следующее за Растянутой волной-1 (волна-2), не может откатываться от волны-1 на много более 38.2%. Волна-2 редко бывает Зигзагом. Если вы на самом деле видите формирование Зигзага после Растянутой 1-й волны, скорее всего это будет лишь завершением волны-а более крупной Плоской коррекции волны-2. Волна-2 не может быть Подвижной коррекцией. Волна-5 должна быть кратчайшей из трех импульсных волн (1, 3, 5). Очень высока вероятность, что волна-2 будет более сложной и длительной, чем волна-4, и вероятно, что она будет самой сложной и длительной

фигурой всей этой серии (1-5). Если данная фигура соответствует уровню выше поливолнового, очень высока вероятность, что волна-1 будет сегментированной (subdivided) волной (наиболее сложной из трех импульсных сегментов). Если волна-1 не сегментированная фигура, то ей должна быть волна-3.

Волна-1 Нерастянутая

Волна-2 может откатываться от волны-1 на расстояние до 99% ее длины. Если это происходит и волна-1 имеет уровень поливолны или выше, то волна-2 *будет* сегментировать на a-b-c фрагменты, в которых волна-с будет неудавшейся (волна-2 может сегментировать, независимо от того, сегментирует или нет волна-1).

Если вы наблюдаете развитие *первой* волны после продолжительного повышения *или* снижения, то каких-либо требований к ценовому уровню завершения волны-1 нет. Если это волна-1 более крупной 3-й или 5-й волны, то волна-1 должна достигать (а еще лучше – превышать) точку завершения последней Импульсной волны на один Порядок выше. Третья волна *должна* быть длиннее волны-1. Если сложность данной фигуры превышает 1, то многокомпонентным сегментом будет третья *или* пятая волна, а не волна-1. Из этого не следует, что волна-1 не будет сегментировать, это лишь означает, что она не будет сегментированной волной данной группы. Другими словами, волна-3 или волна-5 будут *более* сегментированными (more subdivided).

Волна-2

Если волна-1 оказывается (или вы ее считаете) самой длинной волной данной последовательности, то вторая волна не может откатиться более чем на 38.2% первой волны. Если первая волна не самая длинная, то волна-2 может откатиться на расстояние до 99% волны-1. Если волна-1 имеет уровень поливолны или выше, то волна-2 должна сегментировать на поливолновую или более высокого порядка фигуру. Если волна-2 сегментирует и волна-а (волны-2) откатывается более чем на 61.8% волны-1, то вся Коррекция неизбежно окажется *Двойной Неудавшейся* или *Неудавшейся-с*, при том, что Неудача-с произойдет в точке, не превышающей 61.8% волны-1.

Волна-3 Растянутая

Эта волна последовательности бывает Растянутой чаще всего. Если сегментированной является также волна-(3), то очень велика вероятность, что третья волна волны-(3) тоже будет Растянутой, чтобы сразу после завершения волны-2 произошло растяжение третьей волны, без формирования меньшей второй волны на том же самом графике. Вторая волна должна иметь рейтинг Энергии, равный по модулю 1 или выше. Если третья волна поливолна, то последовательно меньшие вторые волны (до взрывного движения Энергии “3 из 3”) будут аналогичного строения. При этих специфических условиях необходимо, чтобы меньшие 2-волны были менее длительными, менее длинными и откатывающимися слабее (в процентном отношении к волне-1), чем более крупные 2-волны. Также линия тренда 0-2 более крупной фигуры не должна пробиваться Коррекцией меньшей 2-волны. Всегда помните, волна-5 *может* оказаться Неудавшейся, если третья волна растягивается.

Волна-3 Нерастянутая

Когда волна-3 не самая длинная из трех импульсных волн, то *либо* волна-1, *либо* волна-5 *будет* короче по цене, чем волна-3. Если волна-3 короче волны-1, волна-1 будет Растянутой волной, а волна-5 короче волны-3. Если растянута волна-5, волна-1 должна быть короче волны-3. Когда растягивается первая волна, волна-3 должна завершиться не более чем на 61.8% выше (или ниже, если рынок находится на нисходящем тренде) конца волны-1.

Волна-4

Если растягивается волна-5, волна-4 должна быть более сложной, длительной и, возможно, одним уровнем сложности выше, чем волна-2. Если растягивается волна-1, волна-4 должна быть проще волны-2 в ценовом, временном и структурном отношениях. Если растягивается волна-5, волна-4 должна откатываться на большее процентное расстояние от волны-3, чем волна-2 от волны-1. Когда растянутой является волна-5, волна-4 часто будет откатываться на 50–61.8% волны-3. Если в данной Импульсной последовательности пятая волна оказывается Неудавшейся, то четвертая волна должна быть самой сложной фигурой и должна откатываться более чем на 38.2% волны-3 (допустимым может быть откат до 61.8%).

Волна-5 Растянутая

Волна-5 должна быть как минимум равна ценовому расстоянию от начала волны-1 (точка “0”) до конца волны-3, прибавленному к концу волны-4. Максимальная длина Растянутой 5-й не должна превышать 261.8% ценового расстояния от “0” до конца волны-3, прибавленного к концу волны-3. При рассмотрении волн 2 и 4 волна-4 должна быть больше в ценовом/временном отношении и иметь более сложную структуру. Волна-1 должна развиваться под самым крутым углом, волна-3 – под чуть меньшим, а волна-5 должна демонстрировать самое низкое ускорение (rate of acceleration). Откат после Растянутой 5-й волны не может быть полным, если она не с-волна Коррекции или завершение более крупной Растянутой 5-й волны.

Волна-5 Нерастянутая

Откат после 5-й волны следующей коррективной фазы должен составить примерно 100% или более. Если в данной последовательности волна-1 Растянута и последовательность завершается волной-(1) или волной-(а) *большого Порядка*, то Коррекция после волны-5 должна попасть в ценовую зону 2-й волны. Если последовательность завершается волной-(3) *большого Порядка*, то Коррекция после волны-5 остановится, вероятно, в зоне четвертой волны.

Неудавшаяся пятая волна

Как правило, Неудачи 5-й волны возможны только тогда, когда 3-я волна представляет собой Растянутое движение. 4-я волна должна быть более сложной из двух коррективных фаз. Волна-4 должна откатываться от волны-3 больше, чем волна-2 от волны-1. Почти всегда волны 1 и 5 будут практически идентичны по цене и времени. Гораздо реже волны 1 и 5 будут связаны по цене и/или времени соотношением 61.8%. В Импульсной фигуре 5-я волна может оказаться Неудавшейся только при одном из следующих обстоятельств:

- А. Если данная Импульсная фигура (содержащая Неудачу 5-й волны) сама является 5-й волной более крупной Импульсной фигуры (см. Рисунок 11-1).
- В. Если данная Импульсная фигура (содержащая Неудачу 5-й волны) является с-волной на один (и только один) Порядок выше (см. Рисунок 11-2).
- С. При крайне редких обстоятельствах вы можете увидеть, как более крупная 3-я волна испытывает Неудачу меньшей 5-й волны. Чтобы это произошло, рынок должен формировать очень значительные вершину или дно. “Значительный”, конечно, понятие относительное. В этой ситуации он будет означать Мультиволновую, или, что предпочтительнее, еще более высокого Порядка фигуру. Если вы наблюдаете явление, подобное этому, то более крупная 5-я волна также должна быть Неудавшейся, и ее Неудача должна быть еще дальше от максимума или минимума, чем Неудача волны-5 в составе 3-й волны. Наличие Неудавшейся волны-5 в конце более крупной 3-й волны будет свидетельствовать об исключительной силе противоположного тренда. После такого события должны наблюдаться долгосрочная вершина или дно. Замеча-

ние: Даже несмотря на то, что это не может быть абсолютным правилом, автор никогда не видел Неудавшуюся 5-ю волну в конце более крупной 3-й волны. На основе логической дедукции и долгосрочного знакомства с волновым поведением разумно допустить, что приведенные выше заключения в подобных ситуациях справедливы.

Рисунок 11-1

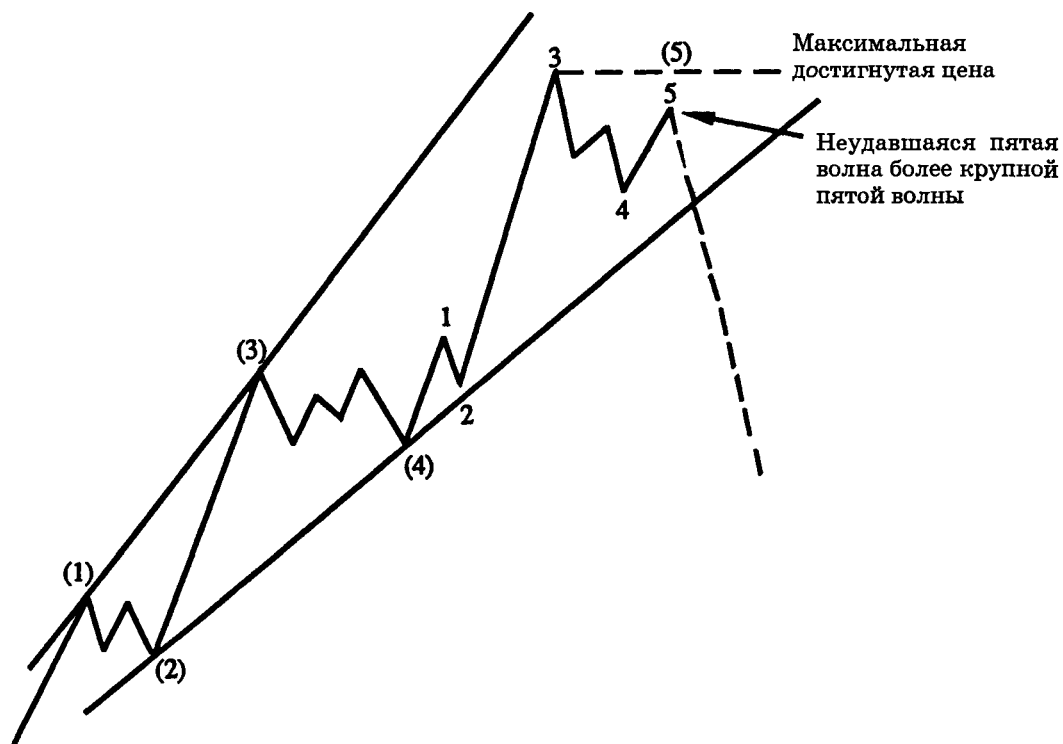
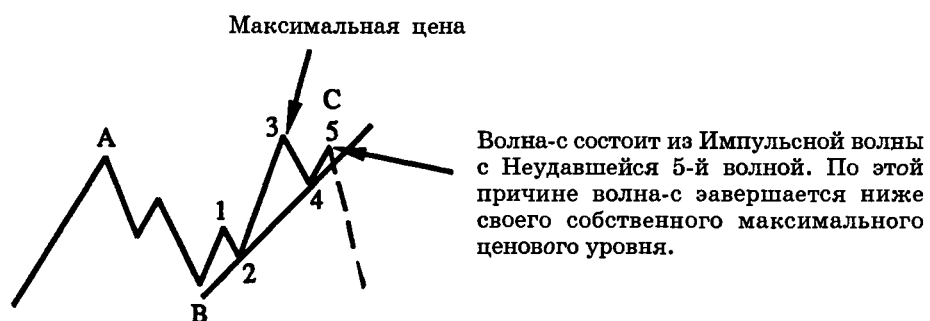
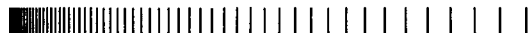


Рисунок 11-2



Терминальные импульсы



Этот тип фигуры Эллиот назвал “Диагональным Треугольником”. Во избежание любых неправильных ассоциаций “Диагональных Треугольников” с “Горизонтальными Треугольниками”, мною принято решение о переименовании данной фигуры. Новое словосочетание “Терминальный Импульс” точнее описывает данную фигуру и ее постэффекты. Я извиняюсь перед читателем, привыкшим к старому термину, но я подходил к этому предмету с предположением, что читатель может не иметь никакого опыта. Этот новый термин должен обеспечить вам лучшее понимание данного феномена и его места в более крупных схемах. Поскольку Терминальная и Треугольная фигуры состоят из одних и тех же Структурных Серий, для них характерны похожие характеристики поведения. Решающий фактор состоит в том, что Терминальные фигуры соответствуют всем Основным Правилам Строения Импульсов; Горизонтальный Треугольник не может соответствовать всем тем же Правилам. [Диаграммы вариаций Терминальной фигуры приведены в Главе 5, стр. 5-15]

Растянутая первая

Растянутая 1-я волна в Терминальной фигуре вне всякой конкуренции – самый распространенный сценарий. Измеряемая от точки ее завершения волна-2 не должна откатываться более чем на 61.8% волны-1. Волна-3 не должна быть намного больше 61.8%, но и не менее 38.2% волны-1. Волна-5 не может быть более 99% волны-3, но с большой вероятностью будет между 61.8% и 38.2%. Волна-4 обычно будет составлять 61.8% волны-2 по цене и будет равна или соотноситься с коэффициентом 61.8% по времени. Трендовая линия 2-4 должна быть четкой (clear) и легко идентифицируемой. Единственный случай, когда трендовая линия 2-4 может испытать “фальшивый прорыв” (при описываемых обстоятельствах) – когда 5-я волна Удлиненная Плоская, когда Коррекция представляет собой Неудавшуюся-С или Горизонтальный Треугольник или с-волну Терминала в составе 5-й волны.

Волна-1 Нерастянутая

Волна-2 может скорректировать волну-1 до 99%. Когда 1-я волна не является растянутой, данная Терминальная фигура скорее всего будет с-волной Коррекции (за исключением с-волны Треугольника), но не пятой волной Импульсной фигуры.

Волна-2

Если растягивается первая волна, волна-2 не должна завершиться в точке ниже 61.8% волны-1. Если первая волна не растягивается, волна-2 может откатиться от нее на расстояние до 99%. Если первая волна растягивается, волна-2 должна быть длительнее и длиннее волны-4 и должна быть более сложной из этих двух Коррекций.

Растянутая третья

Это одна из самых редких возможных волновых фигур. Когда волна-3 “растягивается” в Терминальной фигуре (в отличие от всех остальных случаев), она не может быть намного длиннее первой волны. Волна-2 должна откатиться более чем на 61.8% от первой волны, а четвертая волна должна откатиться от третьей волны на 38.2% (желательно меньше). Линия тренда 2-4 должна выглядеть как обычно. Необходимо построить линию тренда 1-5, которая будет пробита третьей волной. Пятая волна не должна быть более 61.8% волны-3. Вероятно, вы сможете увидеть эту фигуру только в качестве с-волны какой-либо последовательности, но не в качестве 5-й волны Импульсной фигуры.

Волна-3 Нерастянутая

Если волна-3 не растягивается, достаточно высока вероятность растяжения первой волны. Если первая волна растянута, волна-3 не должна намного превышать 61.8% первой волны и волна-5 не должна намного превышать 61.8% волны-3. Если волна-1 меньше волны-3 (но не менее 61.8%), то вероятно, что Растянутой будет волна-5. Это повлечет за собой перекрытие волной-4 волны-1, причем волна-4 будет больше по цене и/или времени, чем волна-2. 5-я волна должна быть как минимум равна ценовому расстоянию 1-3, прибавленному к минимуму волны-4. 5-я волна не должна быть больше 161.8% расстояния волн 1-3, прибавленного к вершине волны-3.

Волна-4

Волна-4 не может откатиться от волны-3 более чем на 61.8%, *кроме случая*, когда пятая волна будет растягиваться, но даже это бывает *крайне редко*. Если пятая волна растягивается, волна-4 будет, вероятно, длиннее и длительнее волны-2 и будет состоять из большего числа сегментов, чем волна-2. Волны 2 и 4, вероятно, будут связаны соотношением 61.8% по цене и/или времени.

Растянутая пятая

Этот сценарий должен наблюдаться только в том случае, если данный Терминал входит в состав 5-й волны более крупной Импульсной фигуры, в которой эта 5-я волна тоже Растянутая или когда Терминал с-волна любой Коррекции, *за исключением Горизонтального Треугольника*. Чтобы отличить эту фигуру от Расширяющегося Подвижного Треугольника, необходимо выполнить некоторые важные наблюдения. В отличие от Расширяющегося Подвижного Треугольника, если тренд одного Порядка выше направлен вверх, Терминал *должен* слегка дрейфовать вверх, устанавливая повышающиеся максимумы для волн 1-3 и 5 и повышающиеся минимумы для волн 2 и 4 (если тренд направлен вниз, то наоборот). В Расширяющемся Подвижном Треугольнике первый сегмент должен быть короче второго. 5-я волна Терминальной фигуры с Растянутой 5-й должна быть не менее 100% волн 1-3, в то время как волна-3 не должна быть более 161.8% волны-1. Волна-4 должна откатиться хотя бы на половину волны-3 и *может* откатиться до 99% (хотя это очень маловероятно).

Волна-5 Нерастянутая

Если 5-я волна Нерастянутая, она не должна быть больше 61.8% волны-3. Она также не должна быть самой сложной из трех импульсных волн. 5-я волна должна пробить трендовую линию, построенную по волнам 1 и 3. Линия тренда 2-4 должна быть "чистой" и не должна быть пробита до завершения волны-5 (если волна-5 не Треугольная). Волна-4 должна быть меньше по цене и времени, чем волна-2.

Коррекции



Чтобы не повторять в каждом разделе одни и те же предложения, необходимо знать: никакая Коррективная фигура не может появиться в любом положении Метки Движения Трендового Импульса (т. е., на месте волн 1, 3, 5, волны-а Зигзага или волны-с Зигзага или Плоской [всех вариаций]). Описание Коррективных фигур начинается с Плоских.

Плоские



Плоские фигуры проявляются многими различными способами, в зависимости от тонких отличий в силе одной фигуры по отношению к соседней. Все фигуры, попадающие в широкую категорию **Плоских**, состоят из одинаковых **Структурных Серий** [3, 3, 5] (т.е. двух смежных коррективных сегментов, за которыми следует третий, импульсный сегмент). Ранее мы уже имели дело с минимальными требованиями и максимальными ограничениями Плоских фигур. В этом разделе они освещаются детальнее, наряду со специфическими постэффектами каждой ситуации.

Вариации на тему Плоской появляются тогда, когда **b**-волна начинает откатываться от волны-а примерно на 100%. Чем больше волна-**b** по сравнению с волной-а, тем меньше будет откат волны-с от волны-**b** и тем более похожими друг на друга будут волны а и с. На Рисунке 11-3 три диаграммы показывают, как может вести себя волна-с при различных откатах волны-**b** от волны-а, от 100% до 61.8%. (Имейте в виду, что это минимальные требования к длине волны-с по сравнению с волной-**b**, зависящие от величины отката волны-**b** от волны-а).

*Неудавшаяся-**b***

Этим термином описывается фигура, в которой **a**-волна Коррективная, а **b**-волна откатывается от волны-а только на 61.8–81% (см. Рисунок 11-4).

Неспособность волны-**b** скорректировать волну-а более чем на 81% свидетельствует о временной слабости рынка. Когда волна-**b** настолько слаба, вы можете ожидать, что волна-с (поскольку она Импульсная) откатится от волны-**b** как минимум на 61.8%.

Неудавшаяся-**b** почти всегда возникает в фигурах, в которых **a**-волна Двойной Зигзаг или Двойная Комбинация (завершаясь Треугольником). Она характеризуется откатом **b**-волны как минимум на 61.8%, но менее 81% волны-а. Волна-с Неудавшейся-**b** должна полностью скорректировать волну-**b**, поскольку в противном случае данная фигура попадает в категорию Двойной Неудавшейся. Между волнами а, **b** и с не требуется выполнения каких-либо конкретных соотношений Фибоначчи, но волны а и с могут быть связаны соотношением 61.8%. Волны а и **b** должны чередоваться по времени, строению и сложности как можно сильнее, учитывая их длительности. Эта фигура может возникать как:

Волны: Любая 2, 4, а, **b**

Волны: с, **d**, е Горизонтального Треугольника

Часть редкой Подвижной Двойной Плоской

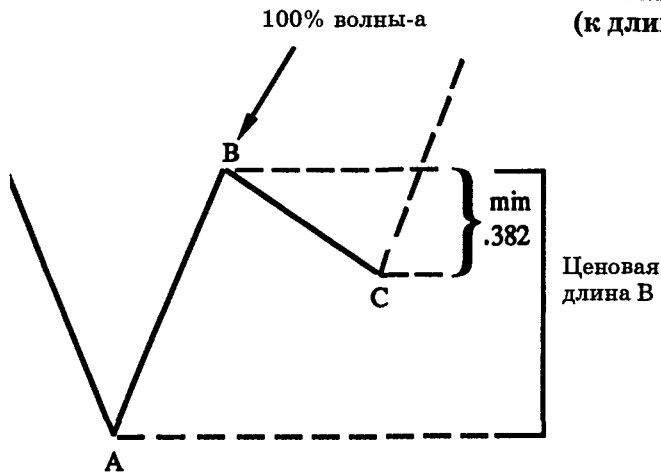
Неудавшаяся-с

Неудавшаяся **c**-волна возникает всегда, когда волне-с не удастся превысить начальный уровень волны-**b**. Обычно, хотя и не всегда, это происходит при откате волны-**b** на всю или почти на всю длину волны-а. Неудавшаяся **c**-волна определенно свидетельствует о силе противоположного тренда (см. Рисунок 11-5).

Когда появляется Неудавшаяся **c**-волна, **c**-волна определенно не должна быть кратчайшей “временной фигурой” в данной коррекции, и очень часто она будет самым длительным из этих трех коррективных сегментов. Кроме того, она может быть равна волне-а или волне-**b** (см. Рисунок 11-6 в нижней части следующей страницы).

Когда возникает Неудавшаяся **c**-волна, она достаточно часто будет Терминальным Импульсом. Терминальный Импульс – самый совершенный способ “потребления времени без ущерба ценовым уровням” (см. Рисунок 11-7).

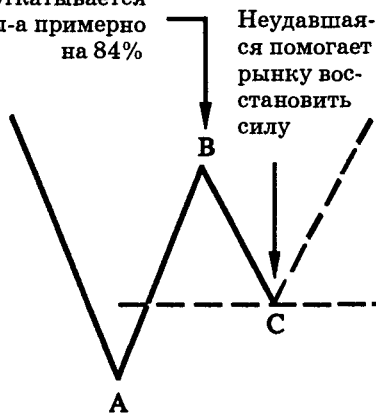
Рисунок 11-3



Минимальные требования (к длине волны-с относительно волны-в)

Касается всех диаграмм на этой странице; по мере того, как b-волна откатывается от волны-а все меньше и меньше, c-волна будет иметь тенденцию к повышению цены и длительности.

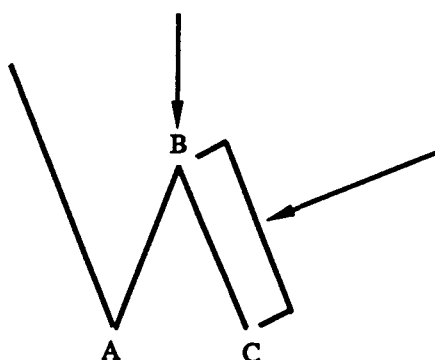
Рынок теряет силу, волна-b откатывается от волны-а примерно на 84%



При этих обстоятельствах c-волна должна быть не менее 61.8% волны-b

Наклон волны-с становится круче по мере того как она набирает силу от ослабления b-волны. Помните, нет никаких причин, по которым волна-с не может быть длиннее, чем на этих диаграммах, поскольку они призваны показать минимальные допустимые пределы.

61.8% волны-А



Когда волна-b откатывается от волны-а на 61.8% (или менее), становится почти неизбежным откат волны-с на всю волну-b. Это не значит, что она должна дойти до нижней точки волны-а. Помните, что волна-а может завершаться выше своего собственного минимума.

Рисунок 11-4

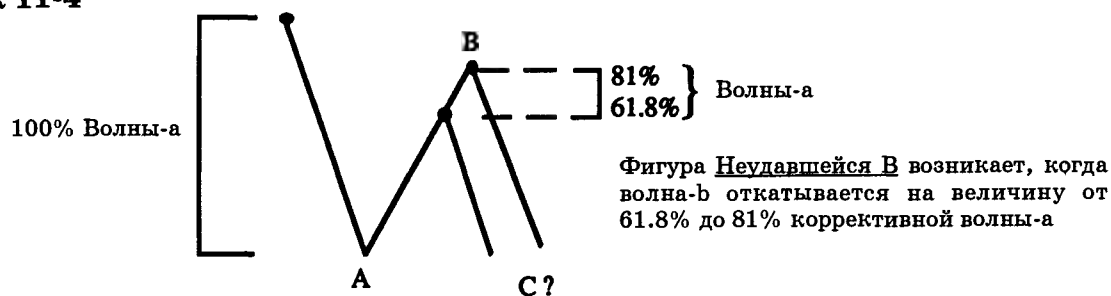


Рисунок 11-5

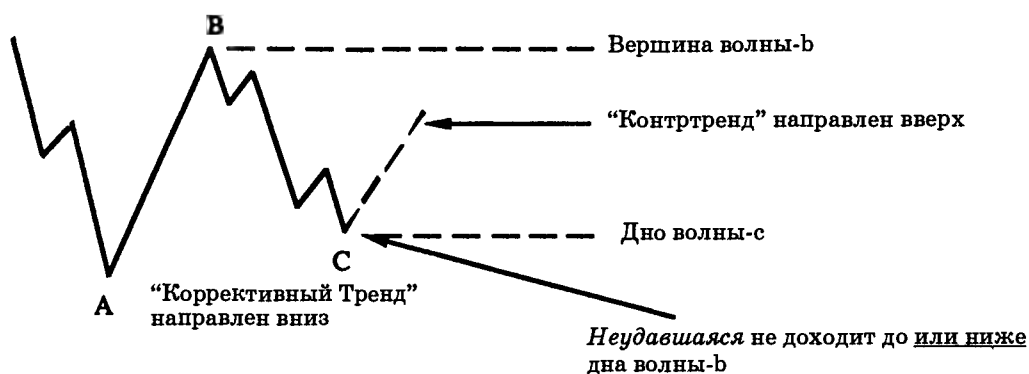


Рисунок 11-6

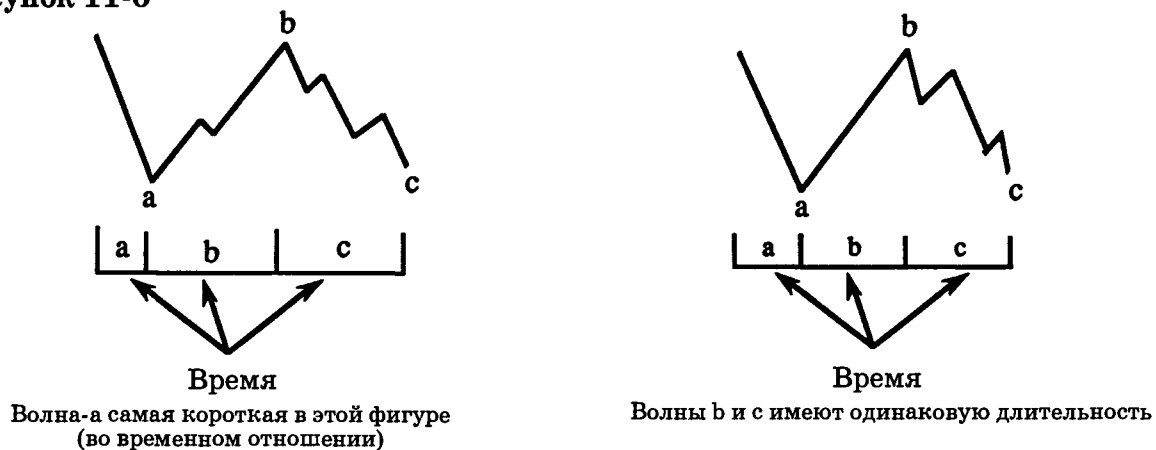
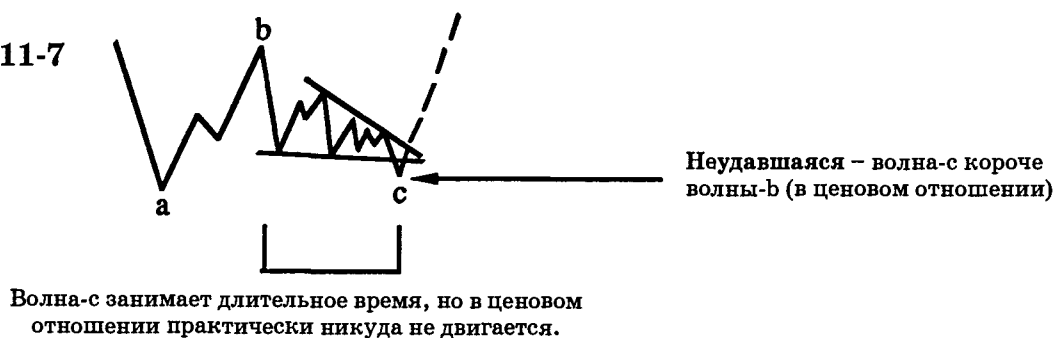


Рисунок 11-7



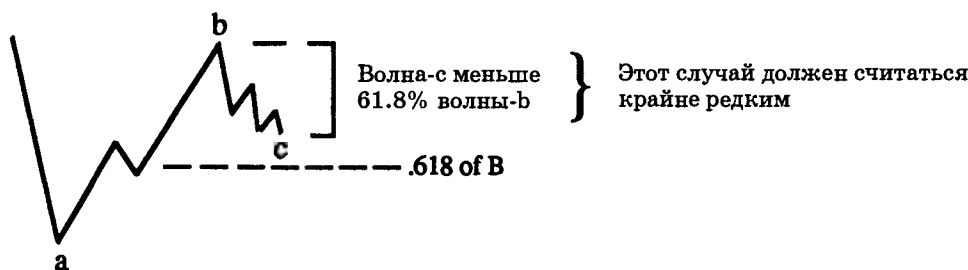
Неудавшаяся с-волна, которая меньше 61.8% волны-b, должна считаться *крайне* редкой. Когда такое случается, b-волна должна занимать большую часть времени, при том, что волны а и с равны по времени (Рисунок 11-8).

В фигуре Неудавшейся-с волна-b должна сегментировать сильнее, чем волна-а. Обычно она будет Двойным Зигзагом. Волна-с должна либо составлять 61.8% волны-а, либо должна завершаться в зоне 61.8% волны-а, отсчитанной от начала волны-а. Волна-b не должна превысить максимальную точку волны-а. Если же она ее превысит, переходите к разделу Неправильные Неудавшиеся. Волна-с должна быть, безусловно, Импульсной (5). Эта фигура может появляться в качестве:

Волны: Любой 2, 4, а, b

Волны: 5 (Терминального Импульса)

Рисунок 11-8



Обыкновенная Плоская

На Рисунке 11-9 показана типичная форма Плоской фигуры. В Обыкновенной фигуре все волны будут приблизительно равны в ценовом отношении (см. Рисунок 11-9).

Обыкновенная может возникать практически в любое время в последовательности, где эта фигура должна быть коррективной. Волна-b не должна быть более 100% волны-а, но должна откатываться как минимум на 81% волны-а, и волна-с должна откатываться на всю величину волны-b. Волна-с должна слегка превысить конец волны-а, но не более чем на 10 или 20%. Эта фигура не является *необычайно* сильной, но ее сила превышает силу Зигзага.

Чередования времени, строения и сложности в данном случае наиболее важные факторы. Волна-b в большинстве случаев будет самой длительной из трех сегментов и более сегментированной (сложной), чем волна-а. Волна-с должна быть Импульсной.

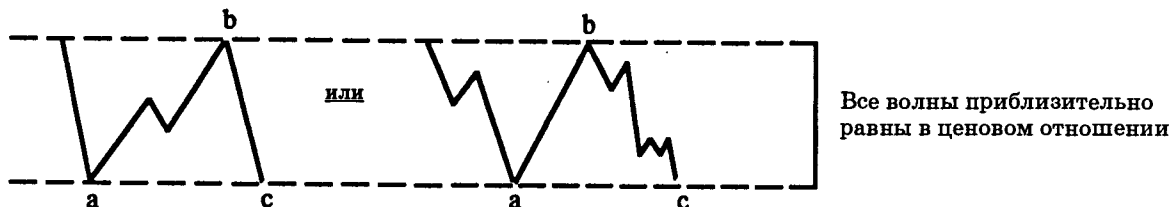
Эта фигура может возникать в следующих позициях:

Волны: Любая 2, 4, а, b

Волны: с, d, e Горизонтального Треугольника или

Часть редкой Подвижной Двойной Плоской

Рисунок 11-9



Двойная Неудавшаяся

Этим термином описывается редкая ситуация, где волне-*b* не удается откатиться от волны-*a* более чем на 81% и волне-*c* не удается откатиться на всю волну-*b* (см. Рисунок 11-10). Двойная Неудавшаяся, как правило, возникает только в случае, если *a*-волна Двойная Комбинация, за которой следует сильный Зигзаг в волне-*b*. Волна-*c* не должна откатиться на всю величину волны-*b*. Другой возможный вариант – волна-*a* будет Тройной Комбинацией и волна-*b* – Двойным Зигзагом или Комбинацией. Это не позволит *c*-волне полностью скорректировать волну-*b* (причины этого обсуждались в Главе 10, Продвинутое Правило логики); детали см. на Рисунке 11-11.

Часто *a*-волна Плоской будет способствовать созданию *видимости* (арреаранс) Двойной Неудавшейся (см. Имитация [Emulation]). Обычно это происходит, когда волна-*a* Двойная Комбинация, завершающаяся Горизонтальным Треугольником (изучите Рисунок 11-12).

В общих чертах данная фигура будет напоминать Горизонтальный Треугольник, поскольку он демонстрирует постоянное сужение. Для принятия решения, находитесь ли вы в Неудавшейся-*b* или в Горизонтальном Треугольнике, большое значение имеет пристальное внимание к цене. В Неудавшейся-*b* *c*-волна Импульсная фигура. В Горизонтальном Треугольнике *c*-волна Коррективная фигура. Практически без каких-либо исключений *a*-волна в одной из этих фигур будет Двойным Зигзагом или Двойной Комбинацией (фигурой, завершающейся Неограничивающим Треугольником). Волна-*c* будет, как правило, составлять 61.8% волны-*a* или завершаться в ценовой зоне 61.8% волны-*a*, вычитенной от начала волны-*a*. Допустимые места формирования:

Волна: Любая 2, 4

Волна: *a* (Неправильной или Треугольника)

Волна: *b* (Зигзага, Обыкновенной или Удлиненной)

Первая коррективная фаза редкой Подвижной Двойной Плоской

Рисунок 11-10

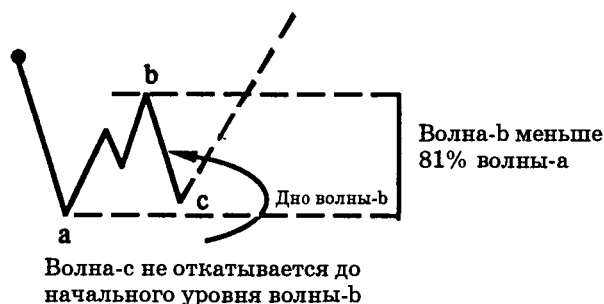


Рисунок 11-11

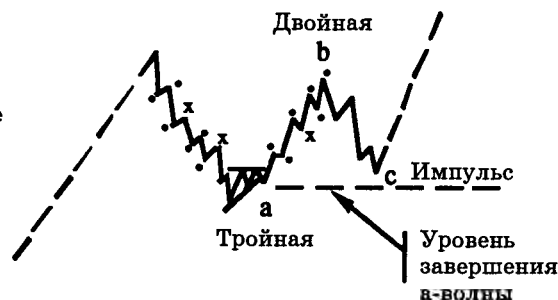
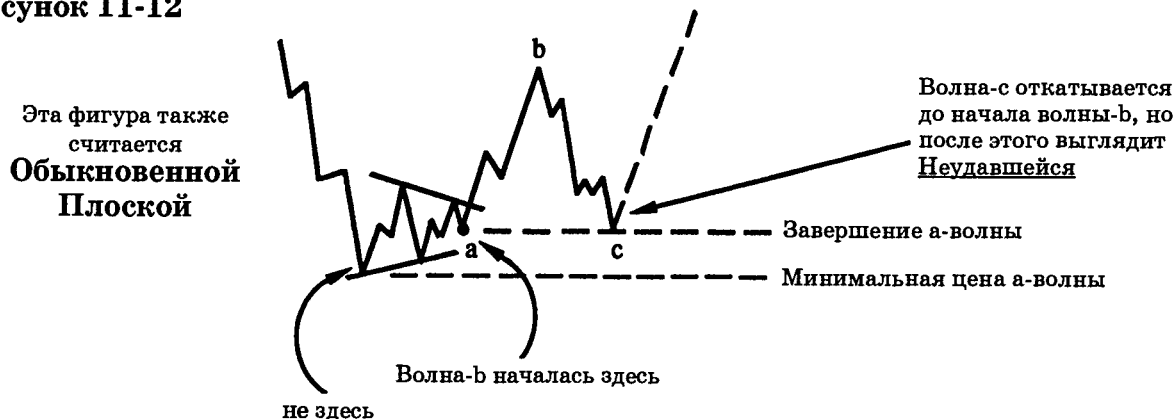


Рисунок 11-12



Удлиненная

Удлиненная волна определяется всеми теми же общими характеристиками Плоской фигуры плюс следующими дополнительными критериями:

- 1 Волна-с *должна* быть более 138.2% волны-b (желательно, чтобы более 161.8%); см. Рисунок 11-13.
- 2 Волна-а и волна-b должны быть схожи по цене и/или времени (один из немногих случаев, когда Чередование может не играть существенной роли для двух этих смежных волн), в то время как волна-с оказывается значительно длительнее обеих (см. Рисунок 11-14).

Рисунок 11-13

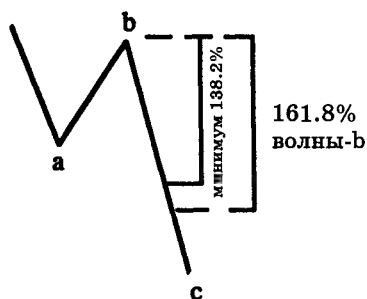


Рисунок 11-14 (более сложная версия)

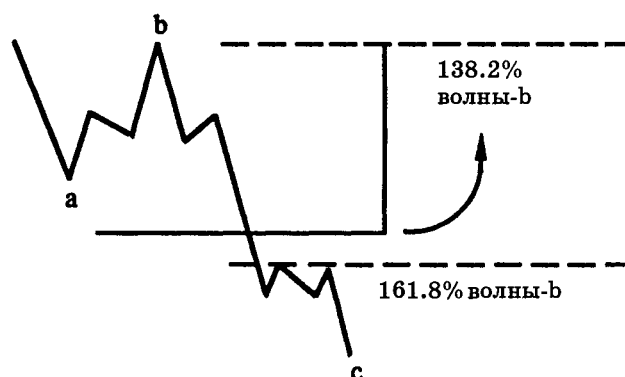


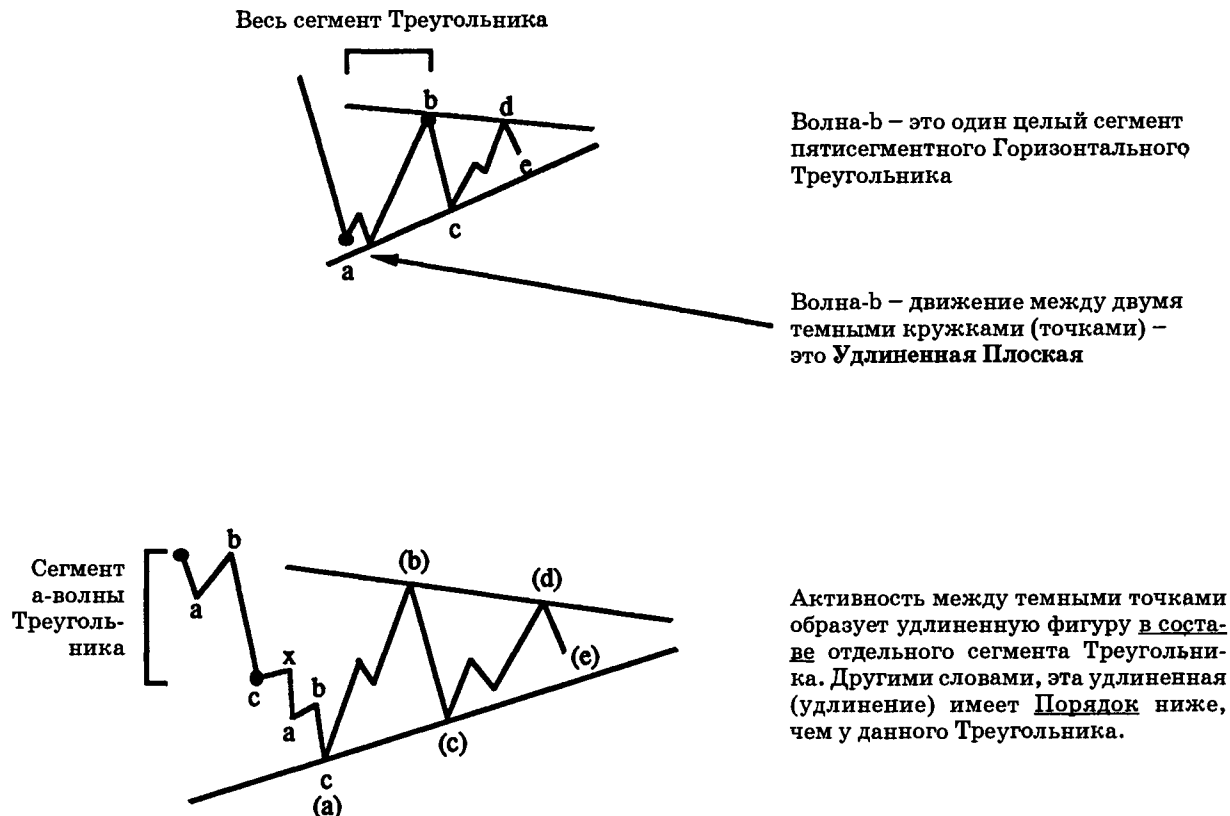
Рисунок 11-14



Автор открыл, что Удлиненные фигуры возможны только при особых обстоятельствах. Эти фигуры (практически без исключений) бывают целой стороной Треугольника или сегментом стороны Треугольника (см. Рисунок 11-15).

Причина, по которой эти фигуры встречаются почти исключительно в Треугольниках, связана с поведением последних. В течение ранних стадий Треугольника рыночная активность имеет тенденцию к сильной волатильности. Для такого рынка характерно некоторое время идти с одной линией тренда, затем, на взрыве покупок или продаж, отскочить к противоположному краю данной конфигурации (Рисунок 11-16 иллюстрирует это).

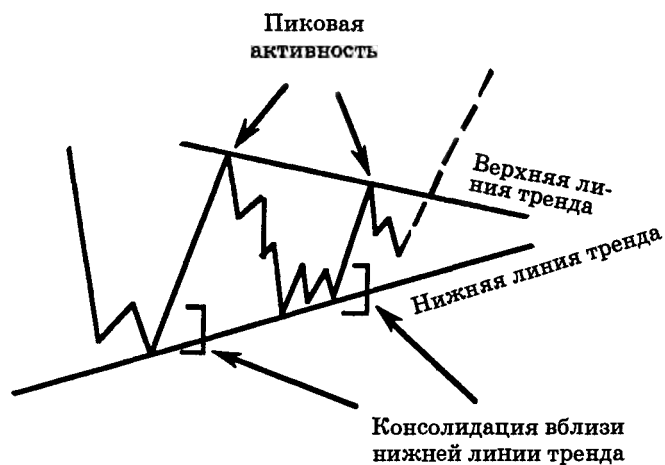
Рисунок 11-15



Удлиненные Плоские очень важные сигналы раннего оповещения о треугольной конфигурации. Как только вы видите одну из таких фигур, обычно мудрым решением будет не торговать, пока не убедитесь, что Треугольник завершился. Для формирования этой фигуры волны а и b *должны* быть схожими по цене (волна-b *должна* откатываться как минимум на 61.8% волны-а) и обычно будут близки во временном отношении (или связаны коэффициентом 61.8%), при том, что волна-с по цене будет гораздо больше. Места появления следующие:

- Волна: 1, 3 или 5 Терминального Импульса
- Волна: а, b, с или d Горизонтального Треугольника
- Волна: “е” Расширяющегося Горизонтального Треугольника; возможно (но не очень вероятно), что волна-е будет волной-5 Расширяющегося Терминального Импульса
- Волна: Может быть первой коррективной фазой Двойной Плоской, которая, вероятно, будет целой стороной Горизонтального Треугольника *или* Терминального Импульса.

Рисунок 11-16



Неправильная

Это одна из фигур, выделить и распознать которые легче всего. Некоторые читатели могут удивиться, читая это, но на реально-временном правильно построенном графике Наличных данных эта фигура встречается не очень часто. Далее приводятся параметры, описывающие этот тип фигуры.

Минимальные Требования:

1. Волна-b должна быть не меньше 101% волны-а (см. Рисунок 11-17).
2. Волна-с должна быть не меньше 101% волны-b (см. Рисунок 11-18).

Рисунок 11-17

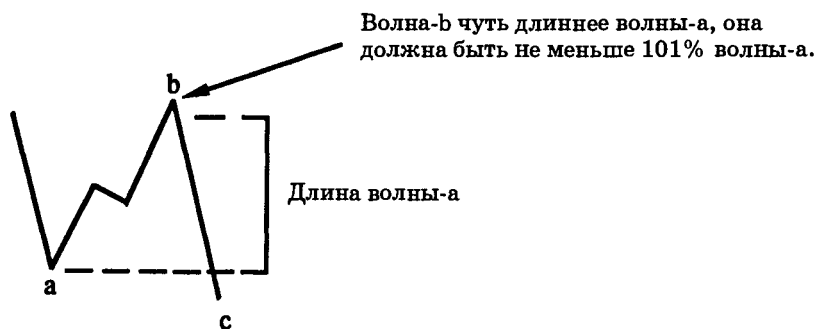
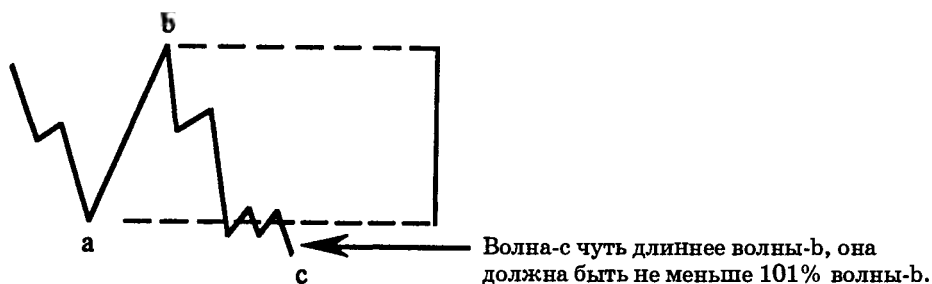


Рисунок 11-18



По мере увеличения длины b-волны (по отношению к волне-а) вероятность, что волна-с будет длиннее волны-b, резко падает. Неправильная фигура должна подчиняться следующим Правилам. **Максимальные Пределы:**

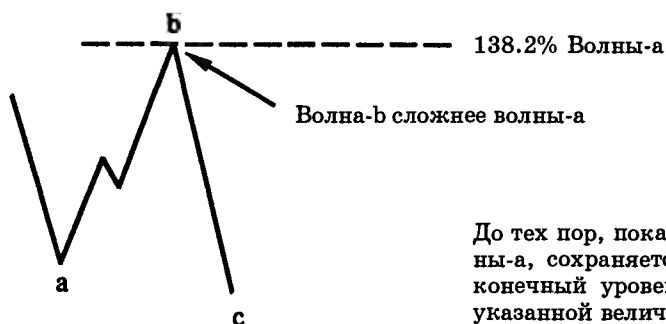
1. Волна-b не должна превышать 138.2% длины волны-а. Если она превышает эту величину, данная волна, вероятно, не будет Неправильной, а будет Неправильной Неудавшейся (см. следующий подзаголовок). Другими словами, волна-с не откатится до начального уровня волны-b. Если b-волна *превышает* 138.2% волны-а, волна-с скорее всего не откатится до начального уровня волны-b; в этом случае данная фигура должна быть названа Неправильной Неудавшейся (см. Рисунок 11-19).
2. Волна-b в Неправильной Коррекции *должна* сегментировать сильнее, чем волна-а (см. Рисунок 11-19).

Волна-b будет почти всегда Зигзагом (реже – комбинацией Коррекций), в то время как волна-а обычно будет одним из типов Плоской. Волна-с должна быть Импульсной. Если волна-с коррективная, перед вами может быть Расширяющийся Треугольник или Сужающийся Треугольник с крупной c-волной. Эта фигура может быть обнаружена в качестве:

Волны: Любой 2, 4, а, b

Волны: c, d, e (в Горизонтальном Треугольнике)

Рисунок 11-19



До тех пор, пока волна-b не превышает 123.6% волны-а, сохраняется возможность выхода волны-с за конечный уровень волны-а. Если волна-b длиннее указанной величины, то волне-с будет очень тяжело превысить волну-b (и уйти дальше конца волны-а).

Неправильная Неудавшаяся

Эта фигура становится очень вероятной, когда b-волна превышает 138.2% волны-а (см. Рисунок 11-20). По мере увеличения длины b-волны волна-а и волна-с становятся более схожими (см. Рисунок 11-21). Эта фигура сигнализирует о силе *последующей* рыночной активности. Волна-b *должна* быть больше волны-а в ценовом отношении. Волна-с не должна откатываться до начального уровня волны-b. Волна-с будет, как правило, связана с волной-а (по цене и времени) отношением равенства или соотношением Фибоначчи. Эта фигура может возникать в позиции одной из следующих Меток Движения:

Волны: 2,4 (до Растянутой волны)

Волны: b (до Удлиненной c-волны Плоской)

Волны: b (Зигзага, в котором волна-с составляет как минимум 161.8% волны-а)

Рисунок 11-20

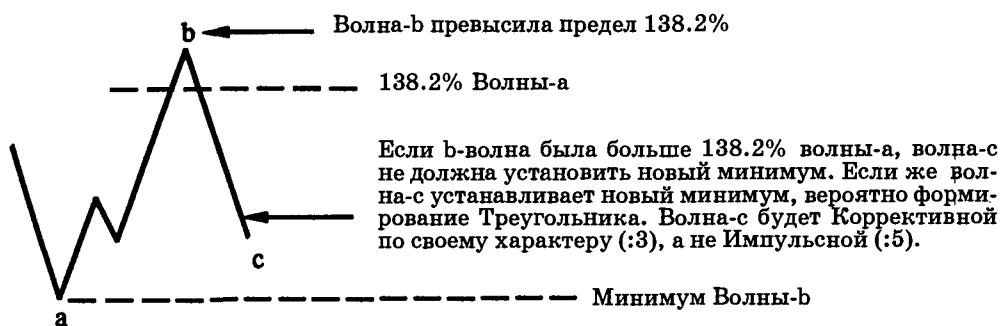


Рисунок 11-21



Подвижная

Самая мощная *Стандартная* Коррекция, *Подвижная*, налагает очень специфические требования на последующую рыночную активность. Принципиально важно, что движение после *Подвижной* коррекции растет (снижается) быстрее, чем волна (того же Порядка), непосредственно предшествующая этой *Подвижной* Коррекции. Движение непосредственно после *Подвижной* Коррекции должно всегда быть самым длинным сегментом завершенной фигуры Эллиота. *Подвижная* Коррекция *может* возникать в следующих позициях:

- Волна: 2 (непосредственно перед Растянутой 3-й волной)
- Волна: 4 (непосредственно перед Растянутой 5-й волной) – редко
- Волна: b (непосредственно перед Удлиненной c-волной и там, где вся последовательность a-b-c, вероятно, *целая сторона Треугольника* или одна из завершенных фаз Сложной Коррекции, представляющей собой *целую сторону Треугольника*)
- Волна: b (в Зигзаге, представляющем часть Треугольника [только на один или два Порядка выше])
- Волна: x (что следует считать *очень* маловероятным, но возможным непосредственно перед самой длинной Коррективной группой Сложной коррективной серии).

В *Подвижной* Коррекции волна-b должна с большим преимуществом быть самой крупной волной. Волна-a и волна-c будут стремиться к равенству по цене и времени. Волна-b не обязательно должна быть связана с волной-a каким-либо из соотношений, но если такая связь есть, то это, вероятно, будет соотношение 261.8% от волны-a (за более подробной информацией о *Подвижной* Коррекции вернитесь к Главе 5).

Зигзаги

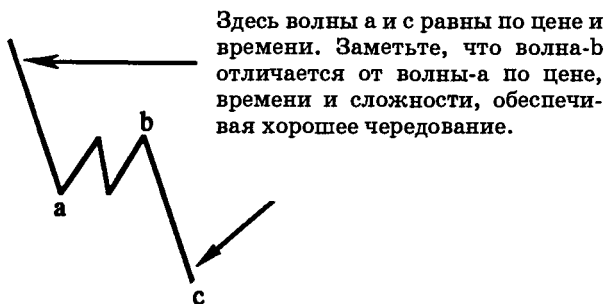


В отличие от Плоских, вариаций Зигзагов не так много. Разновидности их строения и требования к ним немногочисленны, но достаточно строги. Для Зигзагов важны два аспекта: насколько длинной является с-волна по сравнению с волной-а; и насколько сильно сегментирована волна-с по сравнению с волной-а? Следующие диаграммы призваны показать, как использовать эти и другие правила (рассматриваемые одновременно) для формирования реалистичных Зигзагов (см. Рисунок 11-22).

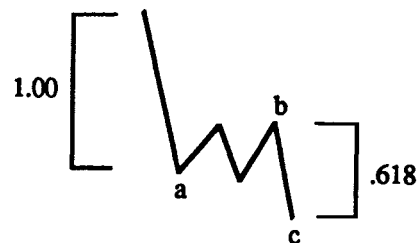
Волна-а

Волна-а *должна* быть Импульсной и волна-б не должна откатиться от нее более чем на 61.8%. Если вы уверены, что волна-а Импульсная, но волна-б откатывается более 61.8%, то этот откат будет лишь а-волной (на один Порядок ниже) волны-В, в которой с-волна (волны-В) будет Неудавшейся. Если часть В-волны откатывается от волны-а более чем на 81%, следует перепроверить ваш анализ волны-а. Скорее всего, она попадет под **Правило Пропавшей Волны**, согласно которому волна-а (только на первый взгляд кажущаяся Импульсной) правильнее описывается Коррективным Двойным Зигзагом или Двойной Комбинацией.

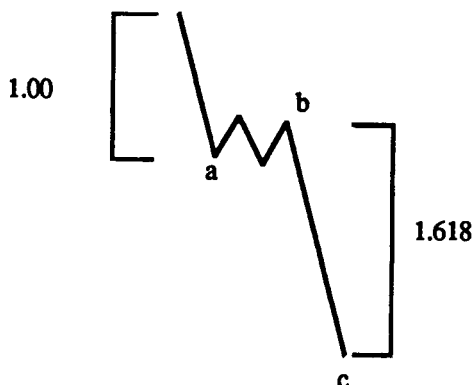
Рисунок 11-22



Здесь волна-с составляет 61.8% волны-а.



Здесь волна-с составляет 161.8% волны-а.



Волна-b

Волна-b однозначно должна быть коррективной (3) и не должна откатываться от волны-а более чем на 61.8%, отсчитываемые от ее завершения. Она не должна быть Подвижной Коррекцией, не считая случая, когда Зигзаг, частью которого может быть данная b-волна, входит в состав Треугольника. Если волна, которую вы считаете волной-b, оказывается Подвижной Коррекцией, то скорее всего она является волной-2 Импульсной волны. Волна-b может быть почти любой Коррективной фигурой Зигзага, кроме Двойного или Тройного Зигзага или Подвижной Двойной или Тройной Плоской и их Комбинаций. Если вы наблюдаете после Импульсной а-волны (входящей в Зигзаг) формирование одной из перечисленных фигур, то данное Сложное движение будет только частью b-волны Коррекции, а не целой коррекцией.

Волна-c

Когда Зигзаг (частью которого является c-волна) не входит в состав Треугольника (только на один или два Порядка выше), его ценовая длина должна оказаться между 61.8% и 161.8% волны-а. Если весь этот Зигзаг часть Треугольника (только на один или два Порядка выше), то c-волна может превысить эти пределы, но не обязательно. Если же c-волна превышает указанные пределы, это один из лучших индикаторов формирования Треугольника (на один или два Порядка выше).

Треугольники



После многолетнего анализа рынка в режиме реального времени и трейдинга стало ясно, что правила Эллиота, касающиеся **Треугольников**, не были достаточно исчерпывающими для описания всех фаз рыночной консолидации, возникающих между сходящимися линиями тренда. Стало очевидным, что возникла потребность во введении подкатегорий для двух основных категорий Треугольников (Сужающихся и Расширяющихся). Первую подкатегорию я назвал **Ограничивающие** Треугольники (Limiting Triangles). Это хорошо известные типы волн, описанные Эллиотом: b-волны и 4-волны. Как следует из их названия, эти Треугольники оказывают ограничивающее воздействие на посттреугольную рыночную активность.

Другая введенная мною подкатегория Треугольников – **Неограничивающие** (Non-Limiting Triangles) – относительно неизвестный тип волн, возникающих в необычных местах волновой последовательности. Неограничивающие Треугольники налагают лишь незначительные ограничения на последующую рыночную активность. Формирование этих Треугольников несколько отличается от Ограничивающих. Для правильного определения типа формирующегося Треугольника необходимо пристальное внимание к деталям. На нескольких следующих страницах обсуждаются оба типа.

Все нижеследующие правила касаются Треугольников. Изучение распознавания поливолновой активности составляет основу всей Теории Эллиота. Поэтому большинство правил формулировалось в отношении поливолн, хотя они применимы и на мульти- и макроволновом уровнях.

Замечание: ни при каких обстоятельствах волна-d не может быть крупнейшей волной любой Треугольной фигуры. Ни при каких обстоятельствах три стороны (одинакового порядка) в составе Треугольника не могут быть равны по цене (плюс/минус 5%). В Расширяющихся Треугольниках только четыре из пяти возможных откатов (включая фигуру того же порядка, непосредственно предшествующую началу данного Треугольника) должны быть не менее предшествующих волн; один из этих пяти откатов может не достигать начального уровня предыдущей волны. Никогда ни одна из сторон Сужающегося Треугольника (кроме волны-e) не может быть Сужающимся Треугольником. Когда ниже по тексту упоминается, что a, b, c или d-волна может быть любой Коррективной фигурой, имеется в виду любая коррективная фигура за исключением Треугольника (если не дается других пояснений).

Сужающиеся Треугольники

Сужающиеся Треугольники – самая распространенная Треугольная конфигурация – делятся на две основные категории, Ограничивающие и Неограничивающие, каждая из которых разбивается на несколько видов.

I. Ограничивающие Треугольники

Если вы хотите в совершенстве овладеть Теорией Эллиота, вам очень важно понять разницу между общим строением Ограничивающего и Неограничивающего Треугольников. Все Ограничивающие Треугольники имеют очень похожее строение. Одна из наиболее важных их характеристик – волна-е, представляющая конец Треугольника, завершается задолго до достижения вершины данного Треугольника (см. Рисунок 11-23).

Еще одна открытая мной характеристика Ограничивающих Треугольников связана со временем. Вершина Треугольника должна сформироваться во временной зоне, равной 20-40% временной длины всего Треугольника, прибавленной к концу волны-е (см. Рисунок 11-24).

Вершина Треугольника имеет сильную тенденцию возникать примерно во временной зоне 38.2% [0.618²]. Как упоминалось ранее, после завершения Треугольника происходит так называемый “выброс”. Величина выброса – ключевой фактор для правильного определения категории Треугольника. В Ограничивающих Треугольниках выброс обычно ограничен величиной самой широкой стороны Треугольника (плюс/минус 25%). Лишь в редких случаях или при “аномальной” категории Треу-

Рисунок 11-23

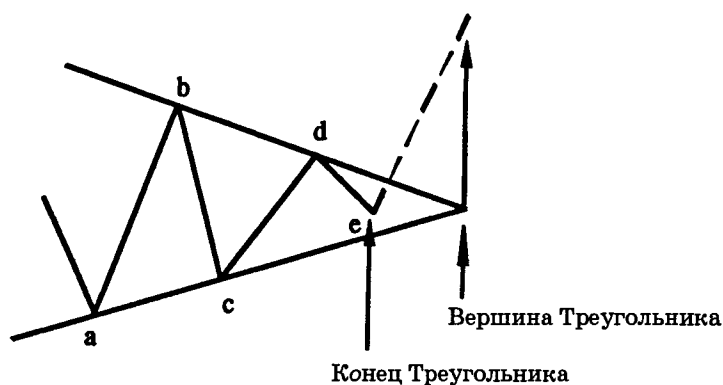


Рисунок 11-24

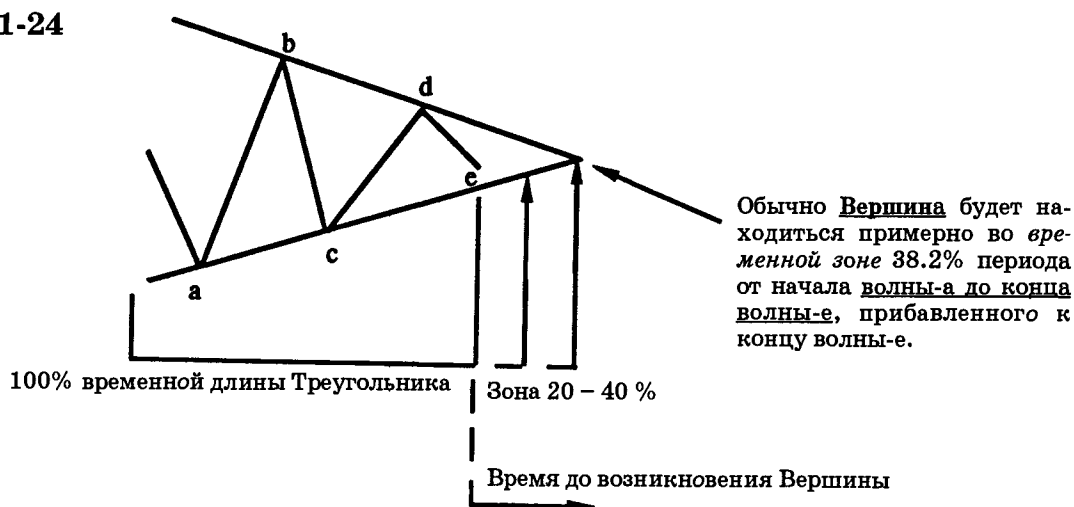
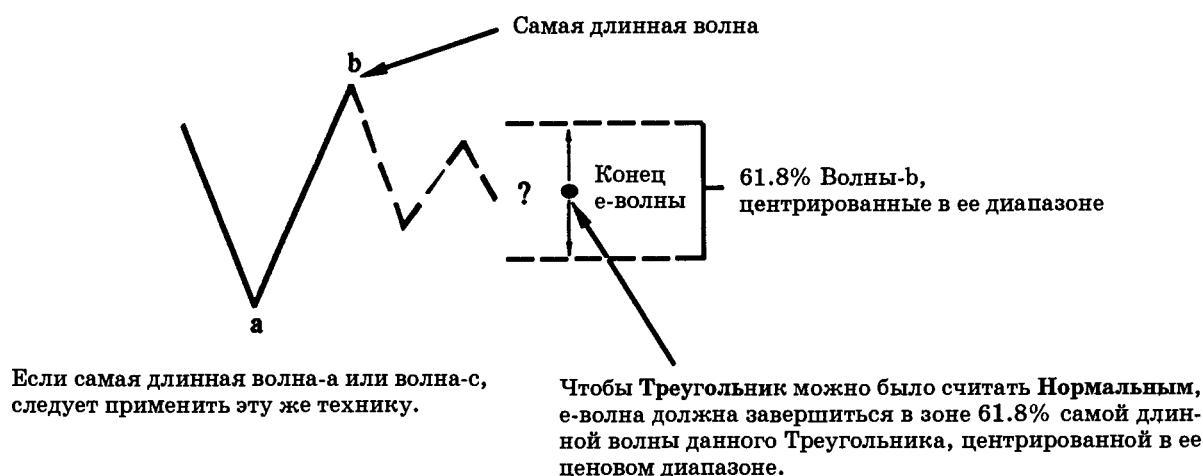


Рисунок 11-25



гольника “выброс” может превысить указанные пределы. Состояние “аномальности” возникает, когда Треугольник не удовлетворяет параметрам, описанным на Рисунке 11-25. Редкие случаи – когда Треугольник последняя b-волна или 4-я волна перед последним главным максимумом (вершиной) или минимумом (дном) рынка.

Сужающиеся Ограничивающие Треугольники могут занимать лишь две позиции Меток Движения; место волны-4 или волны-b. Эти типы известны лучше всего и открыты еще Эллиотом. Существуют и другие типы Треугольников, не открытые Эллиотом. Ниже следует описание различных типов Сужающихся Ограничивающих Треугольников. После них мы перейдем к менее изведанным мирам Расширяющихся и Неограничивающих Треугольников.

а. Горизонтальные Треугольники

Каждая сторона Треугольника этого типа должна быть не меньше 38.2% предыдущей стороны (исключая волну-е). Волна-b может быть не более 261.8% волны-а, и волна-с может быть не более 161.8% волны-b. Волна-d должна быть короче волны-с и волна-е должна быть короче волны-d.

Волна-а

Волна-а *не* должна быть самым большим сегментом (в ценовом отношении), но она определенно не должна быть и наименьшей волной данной фигуры. Если волна-а не крупнейшая, то ею почти наверняка будет волна-b. Волна-а не должна быть менее 50% волны-b. Если волна-а меньше волны-b, то волна-а скорее всего будет одним из типов Плоской, а волна-b – Зигзагом или если волна-а простой Зигзаг, то волна-b, скорее всего, будет сложной Коррективной фигурой (Двойным Зигзагом или Комбинацией, Подвижной Двойной Плоской – возникновение Тройного Зигзага или Комбинации в волне-b этого типа Треугольника мало вероятно).

Волна-б

Если волна-b в ценовом отношении меньше волны-а, все остальные фигуры должны быть меньше предшествующих сегментов (слева направо). Если волна-b больше волны-а, вероятность, что волна-с может быть немного больше волны-b и при этом будет продолжать подтверждать гипотезу о формировании Сужающегося Треугольника, очень мала (хотя и существует). Если волна-с больше волны-b, это *требует*, чтобы волна-d была меньше волны-с; в противном случае вы вторгаетесь в “царство”

Расширяющегося Треугольника и должны перейти к соответствующему разделу. Другими словами, как только в Треугольнике данного типа один сегмент оказывается в ценовом отношении меньше последнего сегмента, каждый из остальных должен быть меньше предшествующего. Если это не выполняется, рынок не находится в Сужающемся Горизонтальном Треугольнике. Возможно, это какой-то другой тип Треугольника. **Замечание:** волна-b не должна быть менее 38.2% или более 261.8% волны-а. Из упомянутых выше правил могут быть исключения, хотя и редкие, но игнорировать их не следует.

Волна-с

Волна-с – последняя волна, имеющая шанс (в Сужающемся Горизонтальном Ограничивающем Треугольнике) быть в ценовом отношении больше предыдущей (волны-b). Этот случай редкий, но возможный. Если волна-с представляет собой наибольшее ценовое движение, линия тренда будет проведена по волнам с и е.

Волна-d

Волна-d должна быть короче волны-с. Она должна быть не менее 38.2% волны-с. Она может быть длиннее волны-с, но не должна быть более высокого уровня сложности (допустимым для нее является тот же или на единицу меньший уровень сложности).

Волна-e

Волна-e должна быть короче по цене, чем волна-d. Она может быть короче или длиннее волны-d. Она может быть и короче, и длиннее волны-d во временном отношении, но не должна быть самой длительной Коррекцией в данной фигуре.

в. Неправильные Треугольники

Неправильный Треугольник характеризуется своей b-волной, которая должна быть длиннее (в ценовом отношении), чем волна-а. После волны-b все волны последовательно уменьшаются, пока Треугольник не завершится.

Волна-а

С немногими исключениями а-волна должна быть менее длительной, чем волна-b. Волна-b не должна быть больше 161.8% волны-а (в ценовом отношении). Волна-с *должна* откатываться в ценовую “зону” волны-b на достаточное расстояние, чтобы более короткая е-волна могла тоже завершиться в ценовой зоне волны-b. Волна-а может быть любой коррективной фигурой, за *исключением* Тройного Зигзага или Удлиненной Плоской. Во избежание путаницы упомяну снова, что волны а, b, с или d Треугольника **никогда** не могут сами быть Треугольниками. Волна-e – единственный сегмент в Треугольнике, который может быть меньшим Треугольником.

Волна-b

Волна-b *должна* быть длиннее волны-а. Вероятно, она *не* будет намного больше 161.8% волны-а и не должна быть более 261.8% волны-а. Если волна-а *не* сегментирована, то волна-b, скорее всего, будет Зигзагом. Если волна-а подразделяется на Зигзаг, то волна-b будет, вероятно, Двойным Зигза-

гом. Если волна-а была Плоской, то волна-*b*, вероятно, будет простым Зигзагом. Волна-*b* не должна быть больше 61.8% предыдущей Импульсной волны. Волна-*b* может быть любой Плоской или Зигзагом. Она может быть любой Сложной Коррекцией (Двойной, Тройной Коррекцией или Комбинацией).

Волна-с

Волна-*с* *должна* быть короче волны-*b*, но также должна откатываться от волны-*b* не менее чем на 38.2%. Минимальная точка волны-*с* будет, вероятно, попадать обратно в ценовую зону волны-*a*. Если волна-*b* была Двойным Зигзагом, то волна-*с* должна быть Зигзагом *или* Плоской с Удлиненной *с*-волной. Если волна-*b* была Зигзагом, то волна-*с*, вероятно, будет Плоской (любого типа) или моно-волной.

Волна-д

Волна-*d* *должна* быть короче волны-*с*. Она может быть более длительной, чем волна-*с*. Она должна откатываться от волны-*с* как минимум на 38.2%. Волна-*d* может быть любой Коррективной фигурой, если ею соблюдается Чередование с волной-*с*.

Волна-е

Волна-*е* *должна* быть меньше волны-*d*, и очень высока вероятность, что *е*-волна будет наименьшей (в ценовом отношении) волной данного Треугольника. Она не обязательно должна откатываться от волны-*d* на какую-то конкретную величину, но должна двигаться в противоположном волне-*d* направлении хотя бы на один тик и должна завершаться в ценовой зоне волны-*d*.

В отличие от четырех других сегментов данного Треугольника (волн *a*, *b*, *c*, *d*), волна-*е* сама может быть Треугольником, но Треугольные *е*-волны гораздо более распространены в конце **Неограничивающих** Треугольников, чем в конце **Ограничивающих**. Точка завершения *е*-волны будет, вероятно, приходиться на важную точку Фибоначчи для фигуры на один порядок выше. Если эта фигура большего порядка является Зигзагом (что означает, что данный Треугольник *b*-волна), то завершение *е*-волны будет, вероятно, на расстоянии 61.8% движения от начала Зигзага до его конца, прибавленных к началу Зигзага. Если эта более крупная фигура Плоская, то завершение *е*-волны будет, вероятно, на уровне 61.8% волны-*a* этой Плоской. Если рассматриваемый Треугольник 4-я волна Импульсной фигуры, то завершение *е*-волны, скорее всего, произойдет на уровне 38.2% или 61.8% волны-*a* данного Треугольника.

с. Подвижные Треугольники

Подвижный Треугольник определяется движением волн *b* и *d*. Волна-*b* будет длиннее волны-*a* и волна-*d* будет длиннее волны-*с*. Выброс из Треугольника этого типа будет больше нормального. Он должен быть не меньше 161.8% самого широкого сегмента данного Треугольника, но не должен превышать 261.8%. Когда возникает Треугольника этого типа, он часто дает сигнал, что вот-вот произойдет завершение значительного повышения или снижения. Если выброс из Треугольника больше 200%, вы можете быть достаточно уверены, что будет иметь место значительная вершина *или* дно.

Волна-а

Волна-а должна быть не меньше 38.2% волны-б. Волна-а будет, вероятно, моноволной или Плоской. Если она Зигзаг, волна-б должна быть Двойным (или даже Тройным) Зигзагом. В этом типе Треугольника волна-а не может быть Двойным или Тройным Зигзагом, Треугольником *или* Плоской с Удлиненной с-волной. Наиболее распространенным типом Коррекции для а-волны будет моноволна или любая Плоская (за исключением Удлиненных Плоских). Волна-а не *должна* откатываться более чем на 61.8% от предыдущей фигуры (если данному Треугольнику предшествовала какая-либо Импульсная волна), поскольку это свидетельствовало бы о слабости рынка и противоречило бы силе, *вызываемой (implied) Подвижным Треугольником*. Обычно а-волна не должна откатываться более чем на 38.2% от предыдущей Импульсной фигуры (если такая имеется).

Волна-б

Если перед Подвижным Треугольником в волне-б имеется Импульсная а-волна, то волна-б не должна быть более 261.8% волны-а. За исключением случая, когда все сегменты Треугольника моноволны, волна-б должна быть Зигзагом, Двойным Зигзагом или, в *редких* случаях, Тройным Зигзагом. Волна-б *должна* быть самым большим сегментом Треугольника, поэтому очевидно, что волна-с не может откатываться до начального уровня волны-б. Если волна-а Плоская, то волна-б будет, вероятно, занимать меньше времени, чем волна-а. Если волна-а нечто другое (в том числе моноволна), то волна-б должна быть более длительной.

Волна-с

Волна-с *должна* быть короче волны-б. Волна-с не может быть более сложной, чем Двойной Зигзаг или Двойная Комбинация. Она не может быть Тройным Зигзагом. Очень высока вероятность, что завершение волны-с окажется в ценовой зоне, покрываемой волной-а.

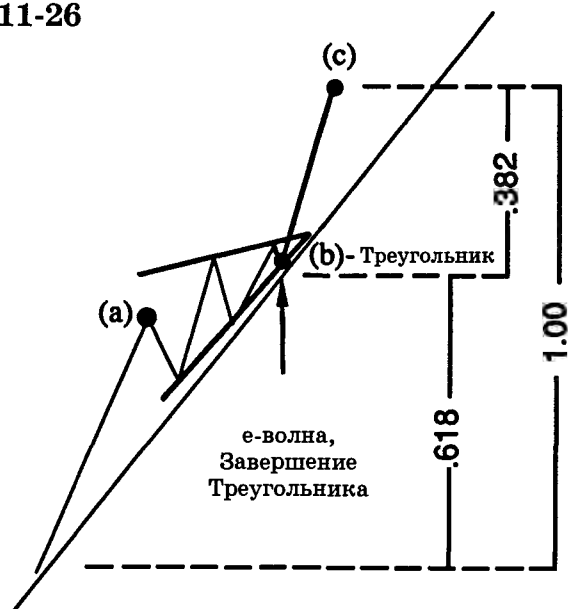
Волна-д

Волна-д *должна* быть больше (по цене), чем волна-с. Это, конечно, означает, что она превысит точку завершения волны-б. Волна-е не должна откатиться до начального уровня волны-д. В связи с сильным движением, которое должно произойти сразу после волны-е, завершение волны-е не должно произойти в точке, которая будет представлять откат от волны-д более чем на 61.8%. Если часть волны-е откатывается более чем на 61.8% от волны-д, то волна-е будет развиваться в Плоскую с Неудавшейся-С, или, в *редких* случаях, волна-е может быть Сужающимся Треугольником, если она не упирается непосредственно в точку пересечения его сходящихся сторон (см. обсуждение строения *Ограничивающих Горизонтальных Треугольников*).

Волна-е

Волна-е *должна* быть меньше волны-д в ценовом отношении. Она может занимать более длительный период времени, чем волна-д, особенно если она была Треугольником, за исключением случая, когда она корректируется в точку вершины более крупного Треугольника (см. параметры строения Горизонтального Треугольника). Если Подвижный Треугольник образует более крупную b-волну, очень распространенным будет завершение волны-е на уровне 61.8% или 38.2% от всего более крупного Коррективного повышения (Рисунок 11-26).

Рисунок 11-26

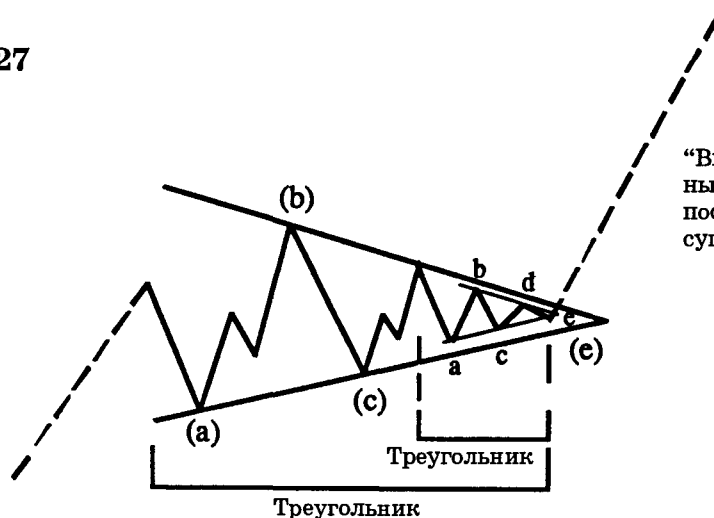


Заметьте, что выброс больше любого сегмента Треугольника. Этот выброс примерно равен 161.8% самой широкой волны Треугольной b-волны. Для Подвижного Треугольника это считается нормальным.

II. Неограничивающие Треугольники

Некоторые из моих самых важных открытий касаются **Неограничивающих Треугольников** (Треугольников, не входящих в “царство” четвертой и b-волн). Понимание формирования Неограничивающих имеет важное значение для правильного анализа сложных Коррекций. Кроме того, это практически устраняет возможность ошибочной интерпретации Треугольника, являющегося частью Двойной или Тройной Комбинации, в качестве 4-й или b-волны. Неограничивающие Треугольники возникают в конце сложных Коррекций (Двойных или Тройных Комбинаций всех типов) в качестве x-волн, волны-e более крупного Треугольника или в качестве 5-й волны Терминального Импульса. Самым надежным сигналом о формировании Неограничивающего Треугольника будет сужение рынка прямо к точке пересечения (вершине) сходящихся (конвергирующих) линий тренда (см. Рисунок 11-27). Это условие лучше всего выполняется, когда e-волна более крупного Неограничивающего Треугольника сама является Неограничивающим Треугольником. Как правило, распознавать Неограничивающие Треугольники легче, чем Ограничивающие. Это связано с характерной для них более длительной консолидацией, позволяющей каждому “узнать”, что формируется Треугольник. Дальше решайте сами, будет ли прорыв примерно равен самому широкому сегменту Треугольника или будет больше него, произойдет ли выброс вверх или вниз.

Рисунок 11-27



“Выброс” будет больше ширины Треугольника. Потенциал после таких Треугольников по существу неограничен.

Следуя исходным руководствам Эллиота, многие студенты попадают на неправильной интерпретации рынка во время возникновения Неограничивающего Треугольника. Эллиот никогда не писал о Треугольниках в любых других положениях, исключая Метки Движения в положении b-волны и четвертой волны. Многих практиков это приводит к опасной ситуации. Они полагают, что все Треугольники четвертая или b-волна. Помните, b-волна и 4-я волна не обеспечивают выбросов на значительно большее расстояние, чем самый широкий сегмент Треугольника. Неограничивающие Треугольники не связаны этим Правилom. По этой причине человек, пытающийся поймать конец выброса из предполагаемой им Треугольной b-волны или 4-й волны, может столкнуться с мощным неослабевающим движением вверх или вниз, если данный Треугольник фактически окажется **Неограничивающим**.

Все приведенные выше правила, применимые к каждой конкретной категории Ограничивающих Треугольников, также применимы к **Неограничивающим** Треугольникам того же типа. Например, каждая сторона Неправильного Неограничивающего будет подчиняться тем же правилам, которые были описаны для Неправильных Ограничивающих Треугольников. Существует лишь несколько дополнительных характеристик, которые должны быть упомянуты; они перечислены в разделе Метки Движения.

Волна-а

В Неограничивающих Треугольниках волна-а почти всегда самый сильный (интенсивный – violent) сегмент (т. е. она покрывает наибольшее ценовое расстояние за кратчайший период времени). Обычно а-волна будет самым сильным рыночным движением, произошедшим за некоторое время. Причина этого, похоже, в том, что такие Треугольники – это откаты Корректирующих фигур, а не Импульсных. Мощный (severe) и интенсивный откат Коррекции более допустим и логичнее, чем то же самое событие после Импульсной фигуры. Если волна-а интенсивная, развивающаяся волна-b должна быть значительно гораздо сложнее и медленнее.

Волна-е

Последний сегмент Неограничивающего Треугольника, волна-е, имеет сильную тенденцию тоже представлять собой Неограничивающий Треугольник. Тем самым получается Треугольник на конце более крупного Треугольника. При этом рынку легче всего конвергировать прямо в точку пересечения сходящихся линий тренда более крупного Треугольника.

Из трех типов Неограничивающих Треугольников **Горизонтальный** чаще всего вы можете увидеть на реально-временных графиках. За более полным объяснением, как Треугольники должны выглядеть и вести себя до и после выброса, обратитесь ко всем разделам Глав 5 и 10, в названиях которых упоминаются Треугольники.

ЗАМЕЧАНИЕ: любой Неограничивающий Треугольник (за исключением случая, когда он х-волна) должен завершать фазу более крупной Коррекции. Если вы обнаружили один из них в какой-либо позиции (кроме позиции х-волны), то вы можете сжать (уплотнить) все более крупное движение до простой тройки (single '3').

Вот некоторые обычные и необычные места возникновения **Неограничивающих** Треугольников:

1. Волна-е Горизонтального Треугольника (вернитесь к предыдущему Рисунку 11-27).
2. Последняя коррективная фаза Двойной или Тройной Тройки (см. Рисунок 11-28).
3. Последняя коррективная фаза Подвижной Двойной Тройки, одно из самых обманчивых и распространенных мест появления (см. Рисунок 11-29).
4. Последняя коррективная фаза Двойной или Тройной Комбинации (обратитесь к Рисунку 11-30).
5. 5-я волна Терминального Импульса (изучите Рисунок 11-31).
6. Волна-х сложной Коррекции (см. Рисунок 11-32).

Заметьте, что пункты 1-5 указывают места возникновения Треугольника, который завершает фигуру. Пункт 6 – единственное время, когда Неограничивающий Треугольник может возникать в середине движения.

Рисунок 11-28



Рисунок 11-30

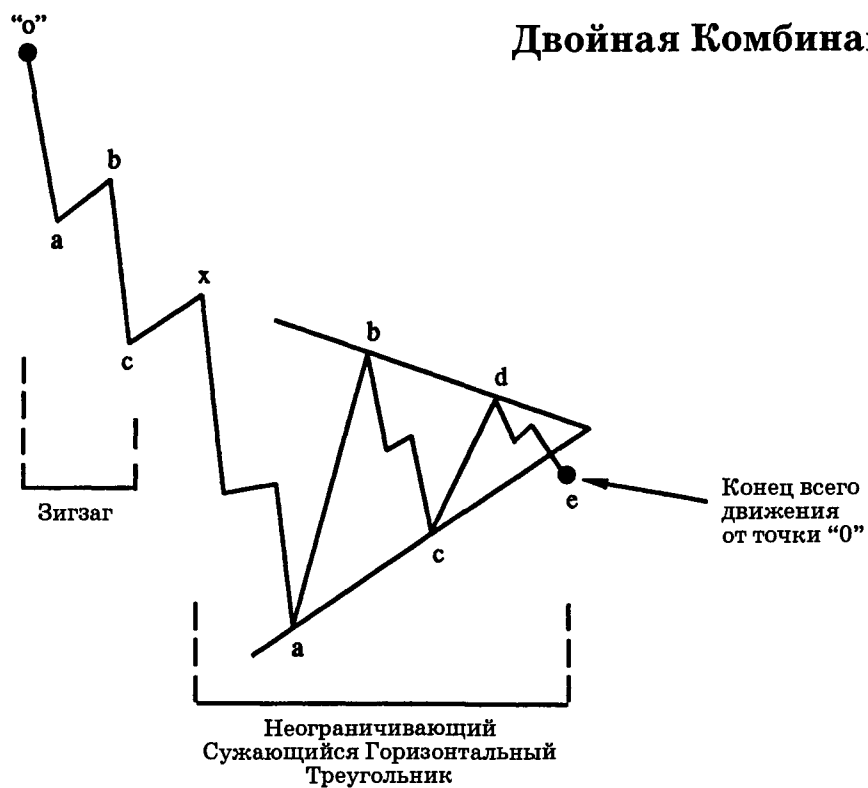


Рисунок 11-30 (продолжение)

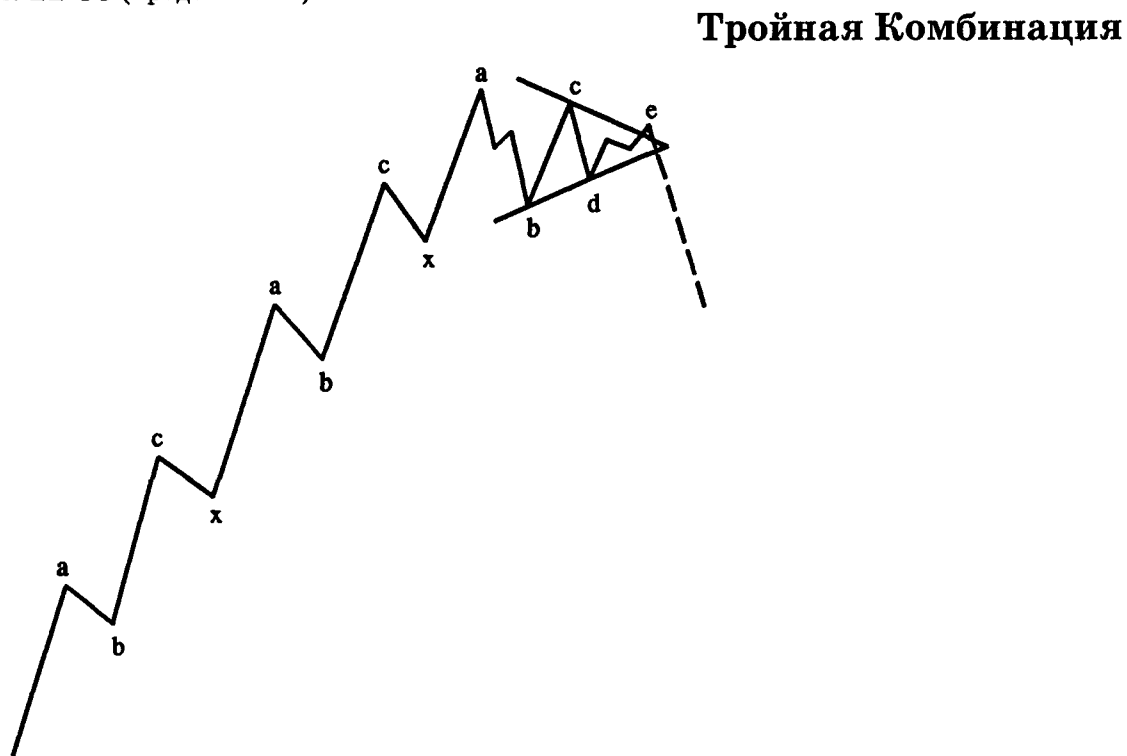


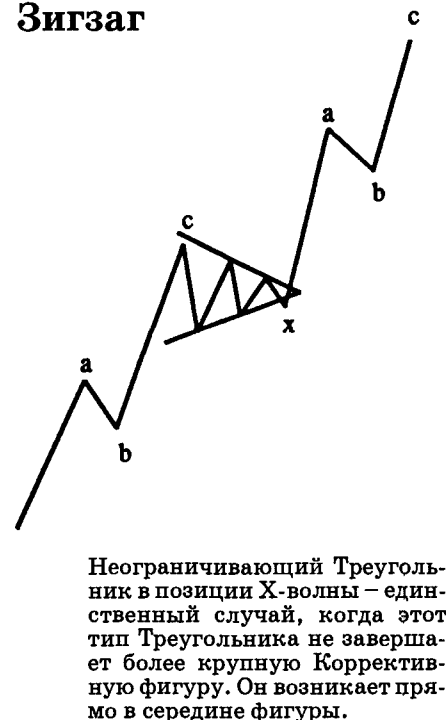
Рисунок 11-31

Терминальный Импульс



Рисунок 11-31

Двойной Зигзаг



Расширяющиеся Треугольники

Из всех волновых фигур Теории Эллиота **Расширяющийся Треугольник** создает самую ненадежную торговую среду. Будучи гораздо "вероломнее" своего нетрендового зеркального отражения (Сужающегося Треугольника), эта фигура постоянно создает иллюзию рыночного прорыва. После этого быстро следует разворот и прорыв уровня поддержки или сопротивления на другой стороне торгового диапазона. Выражение "попасть под распил" ("whipsawed"), вероятно, придумал трейдер, столкнувшись с этой конфигурацией.

Неправильный диагноз этой фигуры может вызвать серьезную финансовую "боль". К сожалению, нет другого способа предвидеть формирование таких фигур. С другой стороны, четкое и правильное применение всех правил и методов, описанных в данной книге, должно удерживать вас в стороне от такого рынка, поскольку вы не в состоянии распознать, что на нем происходит. Отсутствие ясной фигуры – основной индикатор, "запрещающий торговать" (ultimate "no action" indicator).

По очень небольшому числу **Расширяющихся Треугольников**, которые я видел за последние восемь лет, трудно прийти к ясным, конкретным заключениям относительно их характера. Вместо того, чтобы перечислять их поведение с точки зрения волновой позиции (on a wave-by-wave basis) в каждой вариации, разработаны более общие описания.

Прежде чем двигаться дальше, необходимо указать главные параметры формирования всех **Расширяющихся Треугольников**, чтобы вы могли сравнить вашу волновую группу с этими "стандартами" и понять, на правильном ли вы пути.

1. Либо волна-а, либо волна-б будет наименьшим сегментом такого Треугольника.
2. Волна-е имеет тенденцию "разряжаться" ("выпускать пар" – to "blow off"), будучи гораздо длиннее других волн по цене и времени.

3. Таким же образом (и по тем же самым причинам), как Сужающийся Треугольник может возникать в качестве е-волны более крупного Сужающегося Треугольника, Расширяющийся Треугольник может иметь место в е-волне более крупного Расширяющегося Треугольника.
4. Общий принцип – следите за движением от простого к сложному (в масштабе времени и сегментации) по мере развития каждой более крупной волны данного Расширяющегося Треугольника.
5. Фигура после Треугольника (волна-с или волна-е) не должна откатываться до начального уровня волны-е.
6. Одним из самых странных аспектов Расширяющихся Треугольников выглядит отсутствие у них многочисленных соотношений Фибоначчи, типичных для Сужающихся Треугольников. Как правило, может быть обнаружено лишь одно соотношение, и, чтобы найти его, обычно приходится действительно искать. Указанное в каждом подразделе соотношение и является единственным, которое, по-видимому, встречается в соответствующей фигуре. Если ни одного соотношения не указано, это объясняется тем, что мне не удалось их обнаружить в изучаемых фигурах. *Хотите верить, хотите нет, отсутствие соотношений Фибоначчи может быть ценным тестом на аутентичность Расширяющегося Треугольника. Пяти смежным волнам очень трудно развиваться таким образом, чтобы не иметь ни одного соотношения Фибоначчи (или даже иметь всего одно). Из всей доступной информации кажется вполне обоснованным вывод: если в группе Расширяющихся моноволн (или волн более высокого порядка) наблюдается более одного соотношения Фибоначчи, вероятно, что вы имеете дело не с Расширяющимся Треугольником, а с какой-то другой фигурой.*
7. Расширяющиеся Треугольники не могут иметь место непосредственно перед любой мощной фигурой, такой как Растянутая 1-я, 2-я или 3-я волна либо Удлиненная с-волна. Они не могут завершать Двойную или Тройную Коррекцию или Комбинацию Коррекций Подвижная Тройка (Double or Triple or Combination Running Three Corrections).
8. Чтобы начертить линии тренда для правильного рассмотрения данной фигуры, обычно следует использовать линию тренда b-d, а противоположную трендовую линию всегда строить по волнам а и с.

I. Ограничивающие Треугольники

Расширяющийся **Ограничивающий** Треугольник может быть в позиции 4-й или b-волны. Если он b-волна, то может быть только частью Плоской. Этот Треугольник, по всей видимости, не может быть b-волной Зигзага, x-волной Сложной Коррекции или b-волной более крупного Треугольника. Из двух возможных Меток Движения волна-b кажется гораздо более распространенной позицией для Расширяющегося Треугольника, чем 4-я волна.

Точка вершины Треугольника, образуемая расходящимися (дивергирующими) линиями тренда, находится в прошлом времени. Ее положение относительно всего Треугольника важно для подтверждения его Ограничивающего статуса. Эти вычисления надо проводить следующим образом:

1. Измерьте всю временную длину Расширяющегося Треугольника от начала волны-а до конца волны-е.
2. Возьмите 20% от этой величины и прибавьте к концу волны-а, двигаясь в прошлое время. Если вершина возникает *перед* этим временным периодом, то *по своим постэффектам* (in its implications) данный Треугольник следует считать “Ограничивающим”. Другими словами, он будет b-волной или 4-й волной, а “выброс” из этого Треугольника будет *очень* ограниченным. Он должен быть меньше длины е-волны.

Далее приводятся общие правила формирования, которые должны выполняться для всех вариаций Ограничивающих Треугольников:

1. Волны а и е обычно связаны соотношением 161.8% (понятно, что волна-е будет большей из них).
2. Либо волна-а, либо волна-b будет кратчайшей стороной Треугольника.
3. Только волне-b или волне-d может “Не удался” превысить (“Fail” to exceed) конец предыдущей волны.

а. Горизонтальные Треугольники

Вот отличительные черты фигуры Расширяющегося Ограничивающего Горизонтального Треугольника:

1. Волна-а – наименьший сегмент Треугольника.
2. Каждая волна после волны-а немного крупнее предыдущей, поэтому “неудавшихся” нет.
3. Волна-е должна быть самой интенсивной, сложной и длительной в группе.
4. Единственное соотношение Фибоначчи, кажущееся надежным в этой вариации Треугольника, это соотношение между волной-а и волной-е. Волна-е имеет тенденцию составлять 161.8% волны-а. Если е-волна действительно взрывная, она может быть связана с волной-а соотношением 261.8%.

б. Неправильные Треугольники

Неправильный Расширяющийся Треугольник – это самая распространенная разновидность Расширяющегося Треугольника. Он отличается волной-б, которой “не удается” пересечь конечный уровень волны-а. Если б-волна является неудавшейся, то волны а и е часто будут связаны соотношением 161.8%.

с. Подвижные Треугольники

Это второй по распространенности тип Расширяющегося Ограничивающего Треугольника. Он характеризуется волной-д, которой “не удастся” превысить точку завершения волны-с. Если волна-д “неудавшаяся”, данная фигура будет выглядеть немного смещенной вверх или вниз; кроме того, волны а и е будут, вероятно, связаны соотношением 261.8%. [Диаграммы всех описанных выше Расширяющихся Треугольников см. в Главе 5, стр. 5-32].

II. Неограничивающие Треугольники

Неограничивающие Расширяющиеся Треугольники должны в основном соответствовать параметрам аналогичных разновидностей Ограничивающих Расширяющихся Треугольников. Необходимо отметить лишь несколько отличий:

1. Достаточно высока вероятность, что между различными сегментами Неограничивающего Треугольника *не* будет наблюдаться никаких соотношений Фибоначчи. Если же соотношение имеется, оно, вероятно, будет между волнами а и е. Волна-е может составлять 261.8% волны-а.
2. Вершина Расширяющегося Неограничивающего Треугольника (которая находится в прошлом времени и может быть определена только после завершения Треугольника) должна быть гораздо ближе к началу Треугольника, чем в случае Ограничивающего Треугольника. Ниже перечислены вычисления, необходимые для тестирования Неограничивающего статуса:
 - а. Измерьте всю временную длину Расширяющегося Треугольника от начала волны-а до конца волны-е. Вычислите 20% от этой величины.
 - б. Отнимите эту временную величину от начала волны-а (прибавьте в направлении прошлого времени). Если вершина попадает в пределы этой временной зоны (между 20% и началом волны-а), то Треугольник Неограничивающий.

Глава 12. Дополнительные Расширения Нили	12-1
Каналы (уникальные применения)	12-1
Волна-2	12-1
Определение Подвижной Двойной Тройки (во второй волне)	12-2
Волна-4	12-3
Волна-b	12-6
Треугольная активность	12-6
Терминальная активность	12-8
Реальная линия тренда 2-4	12-8
Распознавание Импульсов с помощью каналов	12-10
Растяжение первой волны	12-10
Растяжение третьей волны	12-10
Растяжение пятой волны	12-10
Двойное Растяжение	12-10
Распознавание Коррекций с помощью каналов	12-10
Плоские	12-10
Постэффекты развития каналов Плоских	12-14
Зигзаги	12-16
Треугольники	12-17
Сложные фигуры	12-18
Двойные и Тройные Зигзаги	12-18
Двойные и Тройные Комбинации, начинающиеся с Зигзагов	12-18
Двойные и Тройные Плоские	12-20
Двойные и Тройные Комбинации, начинающиеся с Плоских	12-20
Определение завершения волн	12-22
Продвинутые соотношения Фибоначчи	12-22
<u>Внутренние</u>	12-22
Импульсные фигуры	12-23
Растяжение первой	12-23
Растяжение третьей	12-23
Растяжение пятой	12-24
Коррекции	12-25
Волна-2 и волна-4	12-25
Волна-a и волна-b	12-25
Волна-c Зигзага	12-26
Волна-c Плоской	12-26
Волна-c Треугольника	12-28
Волна-d	12-28
Волна-e	12-28
<u>Внешние соотношения</u>	12-29
Импульсы	12-30
Растяжение первой	12-30
Растяжение третьей	12-31
Растяжение пятой	12-31
Коррекции	12-33
Двойные и Тройные Зигзаги и Комбинации	12-33
Двойные и Тройные Плоские и Комбинации	12-34
Пропавшие волны	12-34
Где и когда они возникают?	12-35
Как они возникают?	12-35
Почему они возникают?	12-37
Какие фигуры предрасположены к пропаже волн?	12-37
Имитация	12-38
Двойная Неудавшаяся	12-39
Двойные Плоские волны	12-40
Двойной и Тройной Зигзаги	12-40
Импульс с растянутой первой	12-43
Импульс с растянутой пятой	12-43
Дополнительные возможности	12-43
Локальные изменения Меток Движения	12-45



Каналы (уникальные применения)

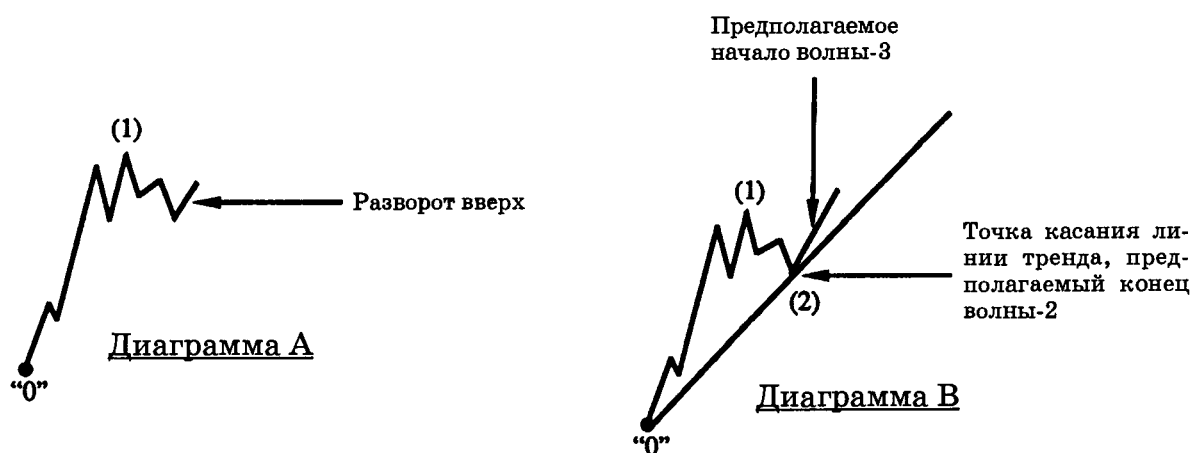


Важность Каналов (Channeling) в процессе принятия решений сильно недооценивается и игнорируется большинством аналитиков. Похоже, что многие из них не обращают на Каналы достаточного или вообще никакого внимания, либо считают их второстепенным инструментом Волновой теории. На самом деле Каналы – важный, существенный фактор формирования фигуры. Часто решение об Импульсности или Коррективности движения можно принять только с точки зрения каналов. Они критически важны для подтверждения момента, *когда* движение завершилось или близко к завершению. Они крайне полезны в принятии решения о типе фигуры, формирующейся на рынке, и о том, какой сегмент Импульсной фигуры скорее всего будет Растянутой волной. Каналы принципиально важны и для определения конечных точек волны-2 и волны-4. Правильное применение каналов может практически гарантировать выявление формирования на рынке Терминальной Импульсной волны, иногда – с большим опережением. Оно может обеспечить надежные ключи к выявлению Треугольной активности. С другой стороны, рыночная активность может диктовать, когда предполагаемые линии тренда 2-4 и 0-B реальные, помогая тем самым вам утвердиться в собственных предположениях. В Главе 5 “Основные положения” освещены некоторые идеи относительно построения каналов для волн 2 и 4 Импульсной фигуры. При построении канала Импульсной волны существуют дополнительные соображения, которые мы сейчас обсудим.

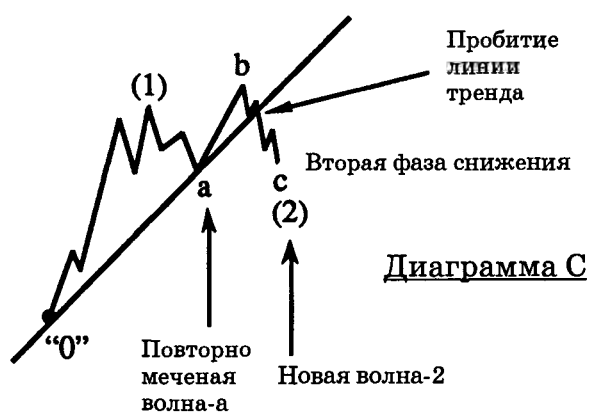
Волна-2

Если вы определили Импульсную поливолну (или волну более высокого порядка) и чувствуете, что она может быть волной-1 более крупной Импульсной фигуры, можно применить следующие правила Построения каналов (*на Рисунке 12-1 мы предполагаем, что волна-1 находится в восходящем тренде*). После того, как рынок сформировал коррективную поливолну в противоположном направлении (относительно волны-1) и снова развернулся вверх (Рисунок 12-1, диаграмма А), проведите линию от точки “0” через нижнюю точку понижательного движения, которое вы предположительно считаете волной-2 (диаграмма В). Пока линия тренда “0-2” не пробита, вы можете считать волну-2 завершенной, причем завершенной именно в точке, где она касается линии тренда.

Рисунок 12-1



Если линия тренда пробита до того, как предполагаемая волна-3 достигла как минимум 61.8% волны-1, или если второе снижение пробивается ниже вершины волны-1 одновременно с пробитием линии тренда, вы можете быть уверены, что волна-2 еще развивается (Диаграмма С). Почему? Если повышение, удаляющееся от волны-2, не имеет силы остаться выше "первоначальной" линии тренда 0-2, то оно по своему характеру не Импульсное и не может быть частью Импульсной волны-3. Как только волна-3 завершена, пробитие линии тренда 0-2 волной-4 допустимо, но не обязательно. Необходимо также придерживаться всех предыдущих обсуждений относительно правильного формирования Импульсной волны.



Определение Подвижной Двойной Тройки (во второй волне)

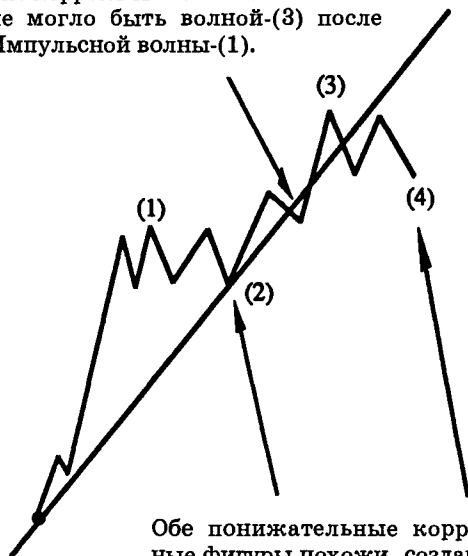
Постфактум. Подвижная Двойная Тройка значительно не влияет на общую интерпретацию Импульсной фигуры. Но если вы не понимаете важности построения каналов в течение ее формирования, то можете пропустить большое движение, происходящее после завершения Подвижной Двойной Тройки. Определить Подвижную Двойную Тройку нетрудно. Проблема в том, что большинство людей считают появление Подвижных Коррекций достаточно редким. Согласно моему опыту, Подвижные Коррекции происходят достаточно часто (в Импульсах) и принципиальным образом отличаются от серий (1)-(2), 1-2, i-ii и т.п., за которые их часто ошибочно принимают; построение каналов – ключ к распознаванию этих Сложных конфигураций.

Согласно той же идее, представленной в подразделе "Волна-2", *ни одна часть* волны-3 не должна пробивать настоящую линию тренда 0-2. Если за повышением после предполагаемой вами волны-2 следует коррективная фаза, пробивающая линию тренда 0-2, и это повышение не было достаточно значительным, чтобы считать его волной-3, или если это повышение на самом деле коррективное повышение, то рынок находится в Подвижной Двойной Тройке (см. Рисунок 12-2).

Другая *важная* причина, почему эта фигура не может быть интерпретирована в качестве волн 1, 2, 3, 4, за которыми должна последовать 5-я, – это недостаток Чередования между предполагаемыми 2-й и 4-й волнами.

Неправильное Обозначение

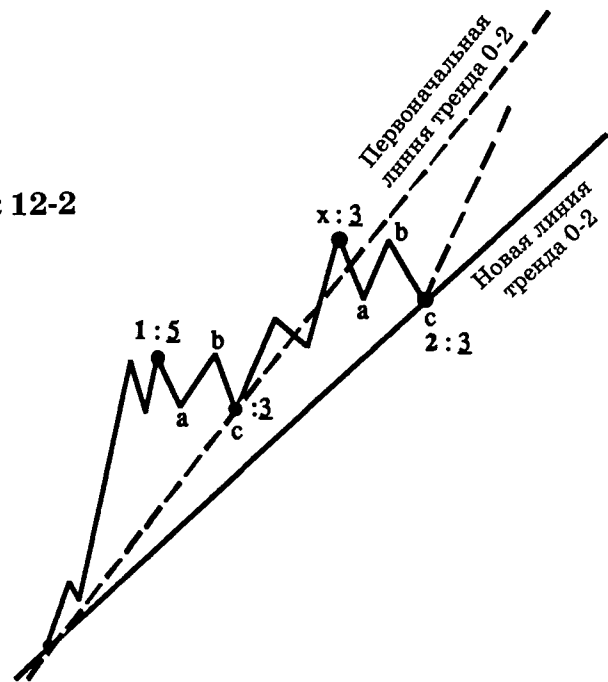
Пробитие линии тренда "0"-(2) до завершения волны-(3) указывает, что на самом деле данное повышение коррективное. Это повышение не могло быть волной-(3) после Импульсной волны-(1).



Обе понижательные коррективные фигуры похожи, создавая недостаток чередования между волнами 2 и 4. Следовательно, эта интерпретация неправильная.

Рисунок 12-2

Правильное Обозначение



Волна-4

На Рисунке 12-3 изображен наиболее хорошо известный тип линии тренда Эллиота – 2-4. Аналогично линии тренда 0-2, ни одна часть волны-3 или волны-5 не должна пробивать линию тренда 2-4 (см. диаграмму А), *если только* 5-я волна не является Терминальной фигурой.

Как только 5-я волна завершится, рынок должен сразу (в течение периода времени, не превышающего длительность волны-5) пробить линию тренда 2-4 и откатиться на большую часть или на всю величину волны-5. Диаграмма В иллюстрирует, как это должно выглядеть. Если рынок не удовлетворяет этим требованиям, то линия тренда 2-4 построена неправильно (т.е. положение волны-2 и/или волны-4 ошибочно) или 5-я волна развивается в Терминальную фигуру (см. Диаграмму С).

Если предполагаемая линия тренда 2-4 пробита до того, как рынок пересекает конец волны-3, и интенсивная реакция не уводит рынок немедленно и значительно от конца последнего движения, то 4-я волна все еще развивается (см. Рисунок 12-4, Диаграмма А). Если линия тренда 2-4 сильно пробита *до* превышения точки завершения волны-3, это указывает на Неудавшуюся 5-ю волну (см. Диаграмму В). Чтобы подтвердилась Неудача 5-й волны, откат на величину всей данной Импульсной фигуры должен произойти быстрее времени его (Импульса) формирования. После этого рынок может некоторое время дрейфовать или продолжать движение прежним курсом, в обратном от неудавшейся 5-й волны направлении. Чтобы преодолеть конец Неудавшейся 5-й волны, рынку должно потребоваться *по меньшей мере* в два раза больше времени, чем заняло формирование всей Импульсной фигуры (1-5); обычно на установление нового максимума (или минимума на нисходящем тренде) потребуется еще гораздо больше времени.

Рисунок 12-3

Диаграмма А

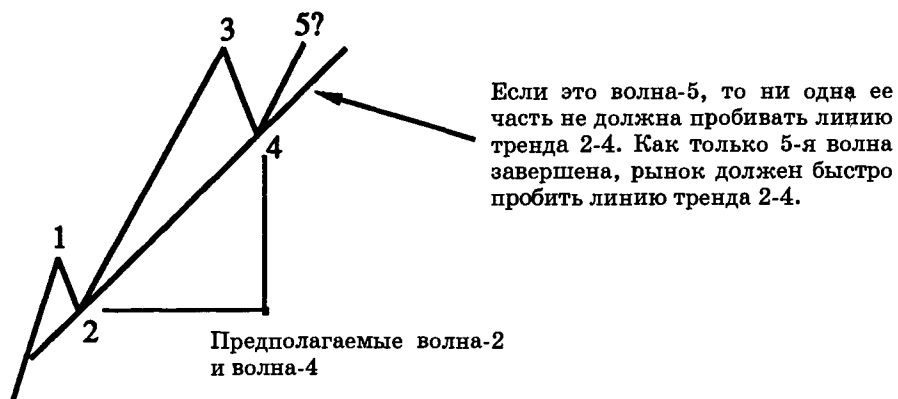


Диаграмма В



Диаграмма С

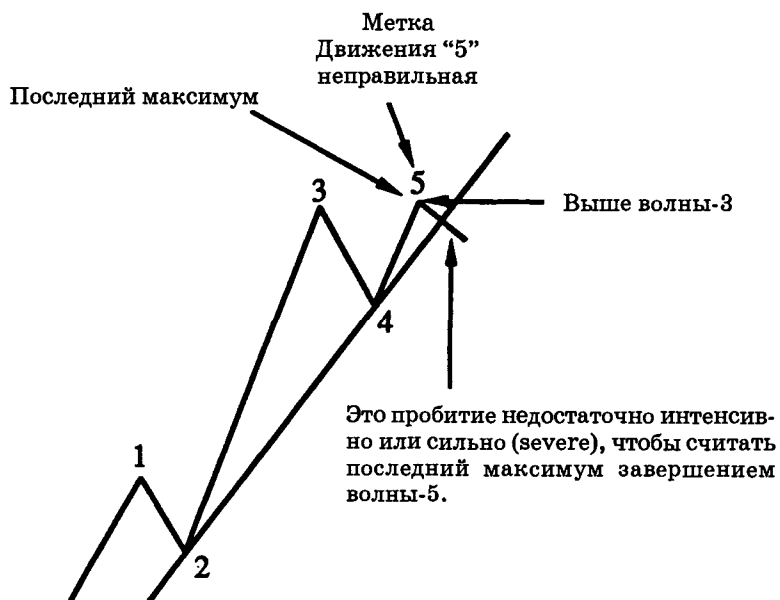


Рисунок 12-4а

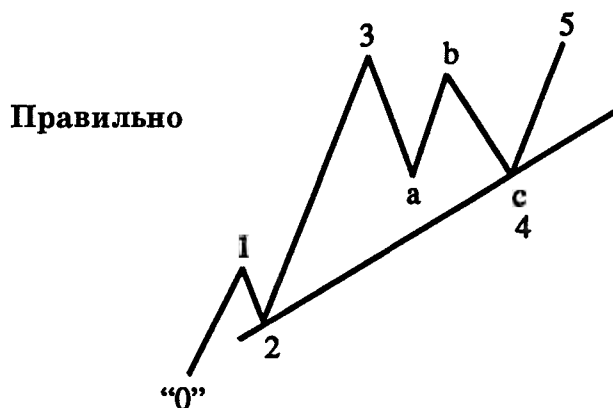
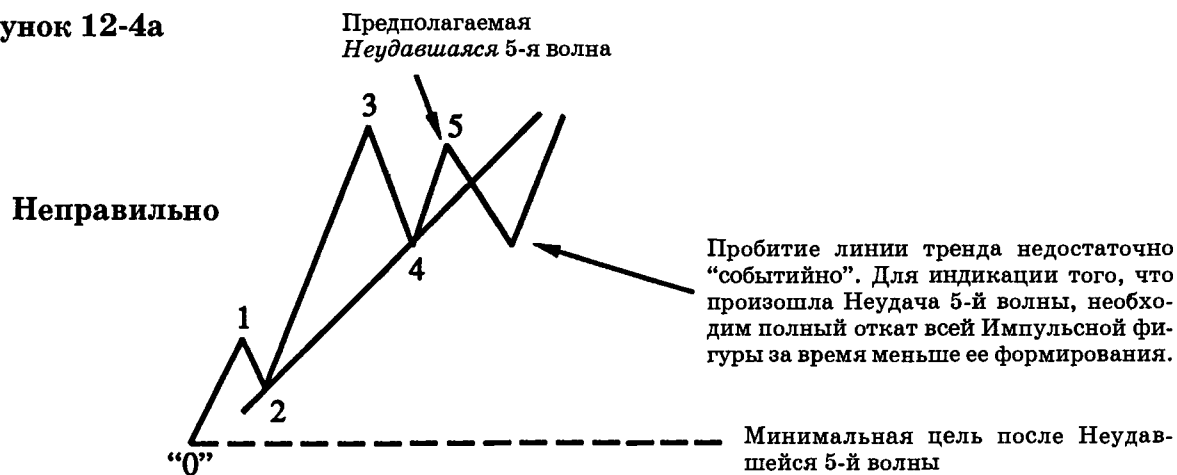


Рисунок 12-4b

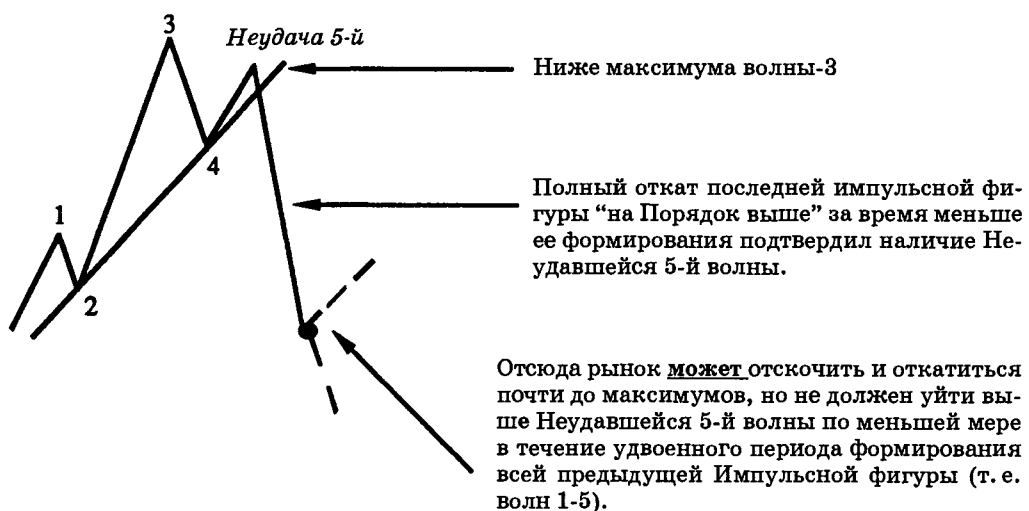
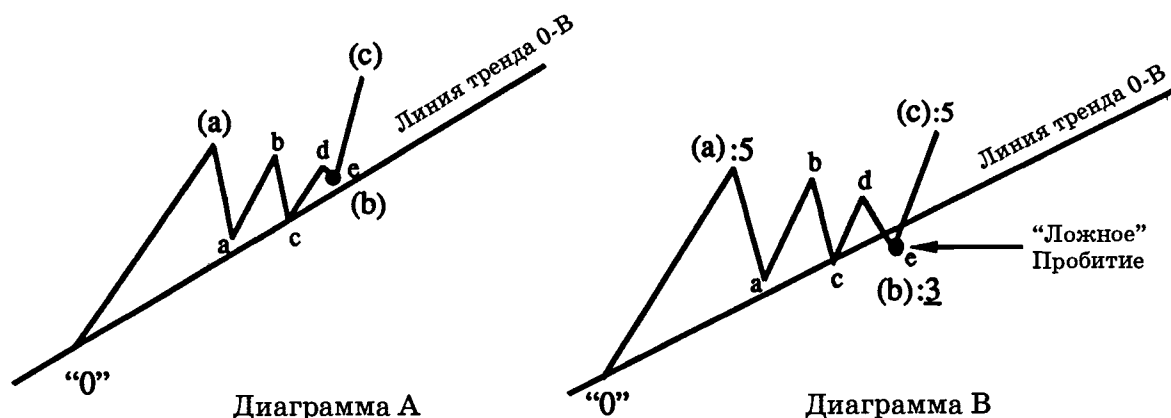


Рисунок 12-5



Волна-b

Концевая волна-b имеет видовое сходство с волной-2, с тем небольшим отличием, что Импульсная волна, следующая за волной-b (т.е. волна-c), едва ли когда-либо будет больше 161.8% волны-a, а волна-b иногда может быть Треугольником. Чтобы лучше понять это, изучите Рисунок 12-5.

Если волна-b Треугольник, существует два возможных варианта развития канала данной фигуры. На Диаграмме А линия тренда "0-B" фактически проведена через волну-c Треугольника, а не волну-e. Построение линии тренда по волне-e привело бы к ее пробитию волной-c, что недопустимо.

Часто в случае Треугольной волны-b после построения линии тренда "0-B" через волну-c Треугольника волна-e будет временно пробивать эту линию тренда, а затем разворачиваться (Диаграмма В). При этом возникает ситуация, названная Эллиотом "ложным" пробитием ("ложным" прорывом). Это "ложное" пробитие должно быть очень краткосрочным (относительно), и волна-e не должна превышать концевую волну-c Треугольника. После "ложного" прорыва вы можете перечертить данную линию тренда, но это не обязательно. Более крупная (с)-волна не будет пробивать линию тренда 0-B до своего завершения (если только эта с-волна не станет Терминальной фигурой).

Треугольная активность

Путем многочисленных наблюдений часто можно понять о формировании Треугольника даже на ранних стадиях его развития; иногда Треугольники становятся очевидными почти сразу после завершения волны-a. Некоторые из таких наблюдений уже обсуждались. В следующих разделах будут раскрыты дополнительные методы прогнозирования треугольных конфигураций.

Давайте допустим, что рынок растет в форме Зигзага и вы построили предполагаемую линию тренда 0-B (Рисунок 12-6). Рынок начинает повышаться, но затем разворачивается вниз и пробивает данную линию тренда до того, как будут выполнены минимальные ценовые и временные требования к волне-c. Если прорыв вниз не преодолеет уровень последней точки касания линии тренда (в данном случае уровень, который вы считали концом волны-b) и рынок снова развернется, это указывает на развитие Треугольника (Рисунок 12-7). Если рынок создает второй "ложный" прорыв, то Треугольник практически гарантирован (Рисунок 12-8).

Треугольные фигуры часто ведут себя так, как будто релевантных образуемых рынком линий тренда не существует. Коррекции в составе Треугольника пробивают эти "линии тренда" почти без

усилий, как бы случайно (Рисунок 12-9). Это еще один важный “сигнал раннего предупреждения” о формировании Треугольника. Случайный, непреднамеренный прорыв установленной линии тренда не гарантирует формирования треугольной b-волны, но практически гарантирует наличие некоторого типа Треугольника того или иного Порядка.

Рисунок 12-6

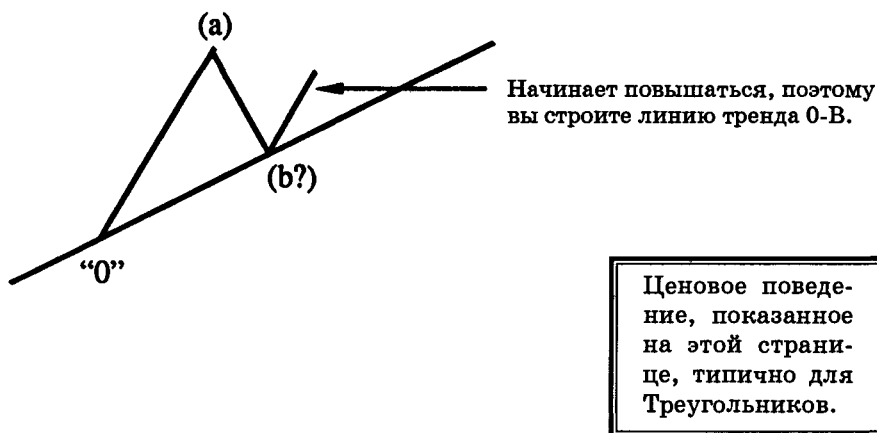


Рисунок 12-7

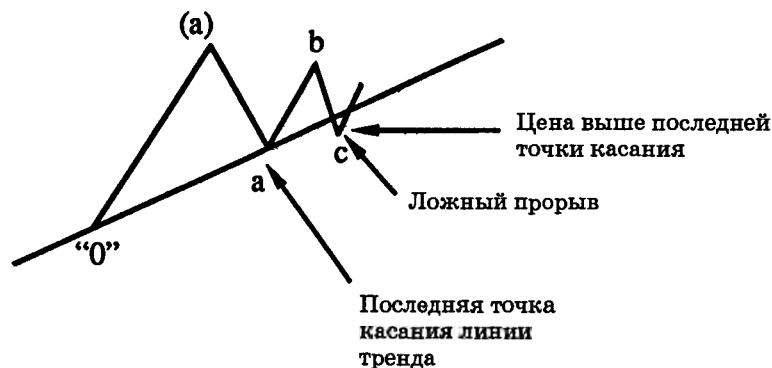


Рисунок 12-8

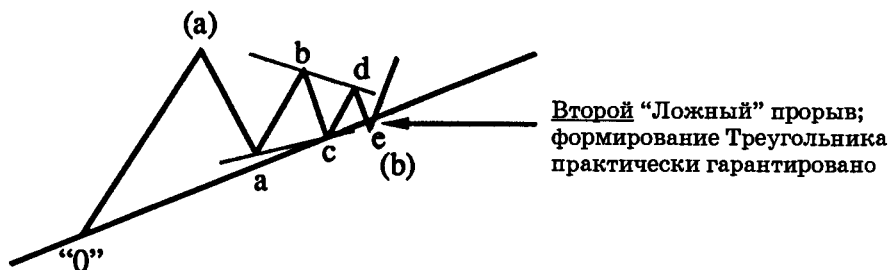
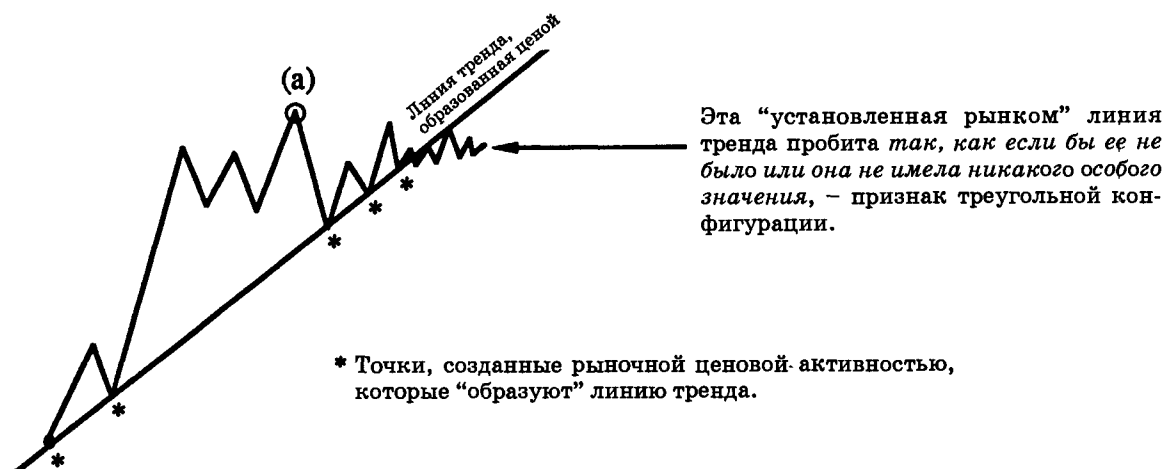


Рисунок 12-9



Терминальная активность

При использовании линий тренда выявление Терминальной Импульсной активности очень похоже на выявление Треугольного поведения. На Диаграмме А Рисунка 12-10 показано, что обычно происходит при формировании Терминала. Наблюдайте за прорывом линии тренда 2-4 и отмечайте, как рынок на это реагирует. Это отличный пример "несобытийного" прорыва линии тренда. Заметьте в данном примере, что сегментированная волна – не волна-(3), Растянутая, а волна-(5) Терминальная фигура. Это пример Независимости (см. Правило на странице 9-7) Правила Сегментирования от Правила Растянутой. Растянутая (3)-я волна помечена обозначением "х"; сегментируемая (5)-я волна обозначена как "s".

В течение формирования Терминальной фигуры часть ее обычно будет пробивать линию тренда 2-4 более крупной фигуры. Определить только структуру Терминальной фигуры без раннего предупреждения со стороны прорыва временной линии тренда 2-4 удастся редко, но это возможно (см. Диаграмму В, Рисунок 12-10).

Важное замечание: Волновая Теория действительно позволяет спекулировать, когда определенная конфигурация (трендовая) сформирована, но квинтэссенцией для подтверждения ваших предположений является неизбежная рыночная реакция на эту конфигурацию. На Рисунке 12-10 для подтверждения ваших аналитических выводов активность после волны-(5) должна вернуться к минимуму волны-(4); если этого не происходит, ваша интерпретация неправильная. **Замечание:** на Рисунке 12-10 волна-(4) представляет минимальную цель для падения, а в 99% случаев рынок будет возвращаться к началу волны-(1) или ниже.

Реальная линия тренда 2-4

Когда 5-я волна Импульсной фигуры завершена, правильно построенная линия тренда 2-4 должна быть вскоре пробита. "Вскоре" – относительный термин, определяемый рынком. Для подтверждения его значения применительно к той или иной волновой фигуре вам необходимо проверить длительность 5-й волны. Если прорыв от завершения 5-й волны до линии тренда 2-4 занимает равное количество времени или менее длительности волны-5, то данный прорыв относится к нормальному поведению, тем самым подтверждая завершение волны-5. Если прорыв занимает больше времени, чем волна-5, вы должны допустить развитие волны-5 в Импульсную фигуру, либо линия тренда 2-4 построена неправильно и волна-4 не завершена. Возможно, неправильна вся ваша интерпретация. И при тех, и при других обстоятельствах рынок еще не завершил импульсную последовательность (Рисунок 12-11).

Рисунок 12-10

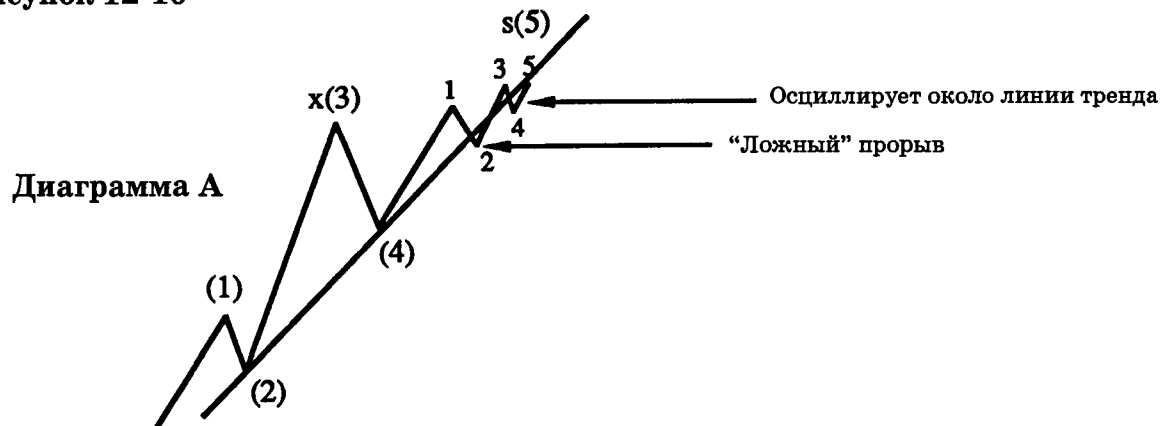
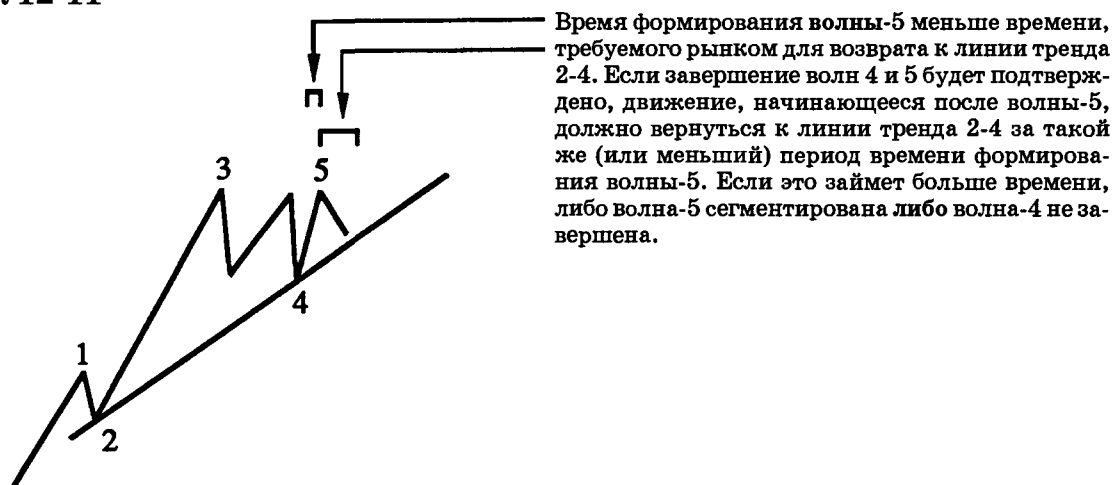


Рисунок 12-11



Распознавание Импульсов с помощью каналов



Понимая различные пути развития каналов разных Импульсных фигур, вы часто можете использовать Построение каналов для распознавания, какая из волновых фигур будет Растянутой. Чем раньше вы определите Растянутую волну, тем лучше сможете понять направление торговли. Следующие объяснения и иллюстрации обеспечат вам ясное понимание, как каждая вариация Импульса устанавливает Канал и ведет себя в нем.

Растяжение первой волны

Когда в некоторой волновой последовательности Растянутой является первая волна, построение канала данной фигуры должно напоминать построение канала Терминального движения (Рисунок 12-12). 5-я волна не должна касаться верхней линии тренда. Обычно она будет оставаться ниже этой линии, но иногда, если волна-2 очень крупная, волна-5 может превысить верхнюю трендовую линию.

Растяжение третьей волны

Существует несколько вариантов развития канала фигуры с Растянутой 3-й волной. Независимо от того, какие точки касания использованы для построения трендовых линий, эти линии всегда должны быть параллельны или почти параллельны (Рисунок 12-13). Заметьте на диаграммах, какая из двух коррективных фаз была более сложной (волна-2 или волна-4). На этих диаграммах изображены типичные сценарии развития каждой разновидности Импульса с Растянутой 3-й волной.

Растяжение пятой волны

Существует практически всего один способ построения канала Растянутой 5-й волны (см. Рисунок 12-14). Он по существу представляет собой обратную ситуацию по сравнению с Растяжением 1-й волны. Канал будет стремиться к расширению, напоминая “рупор” (“мегафон”).

Двойное растяжение

Даже несмотря на то, что я не чувствую себя комфортно с этой фигурой по причине ее крайней редкости, для полноты материала она здесь включена. Из моего опыта канал Двойного Растяжения должен выглядеть следующим образом (см. Рисунок 12-15).

Распознавание Коррекций с помощью каналов



Плоские

Для определения разновидности Плоской, развивающейся на вашем графике, все линии канала должны быть параллельны и горизонтальны, а также должны проходить через точки максимума и минимума волны-а. На Рисунке 12-16а (страница 12-13) все Плоские фигуры обозначены таким образом. Вы должны изучить их, чтобы понять, как развитие Канала Коррекции заранее сообщает вам о типе развивающейся разновидности Плоской волны.

Для определения уровней поддержки и сопротивления Плоской линии Канала должны строиться по-разному. Проведите трендовую линию через начало волны-а и конец волны-в, Рисунок 12-16b (стр. 12-14).

Рисунок 12-12

Построение канала Растяжения 1-й

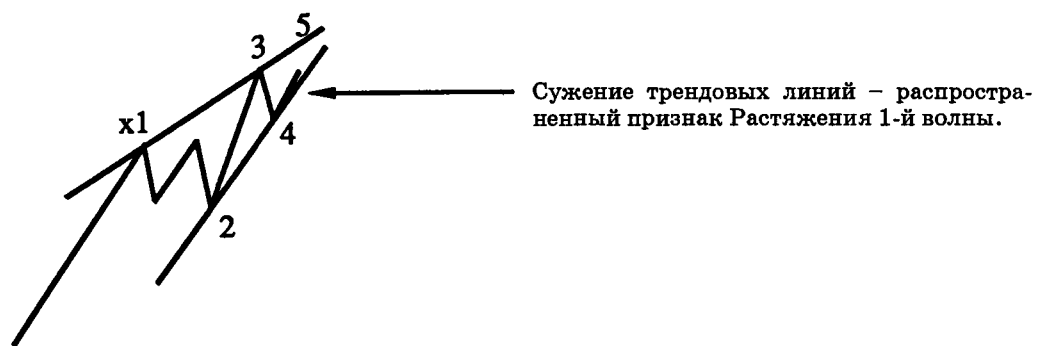


Рисунок 12-13

Построение канала Растяжения 3-й

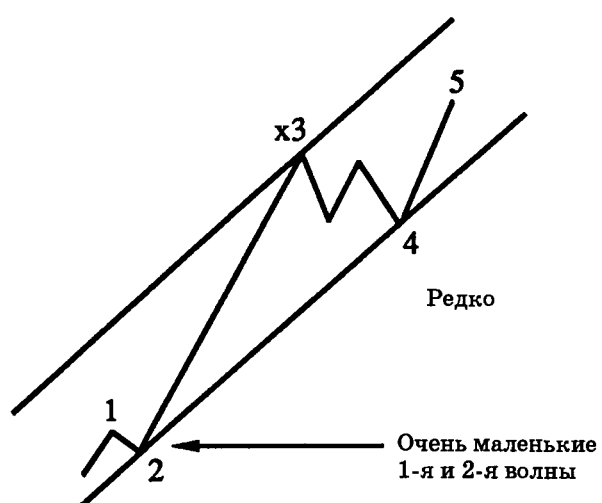
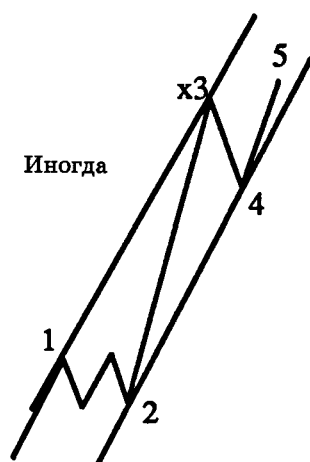
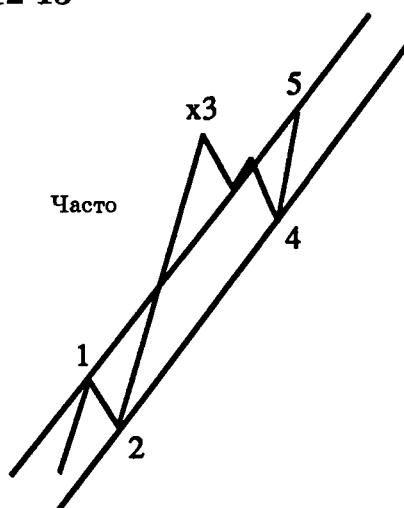
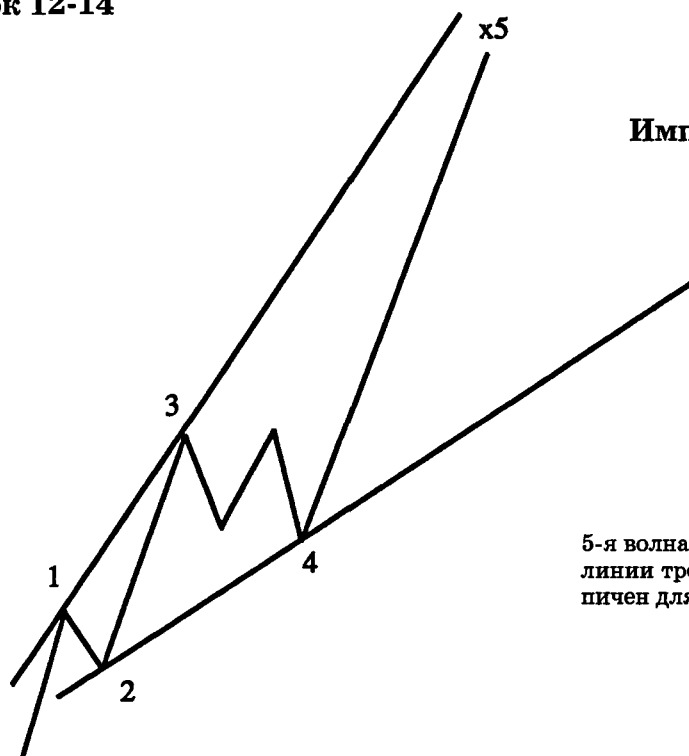


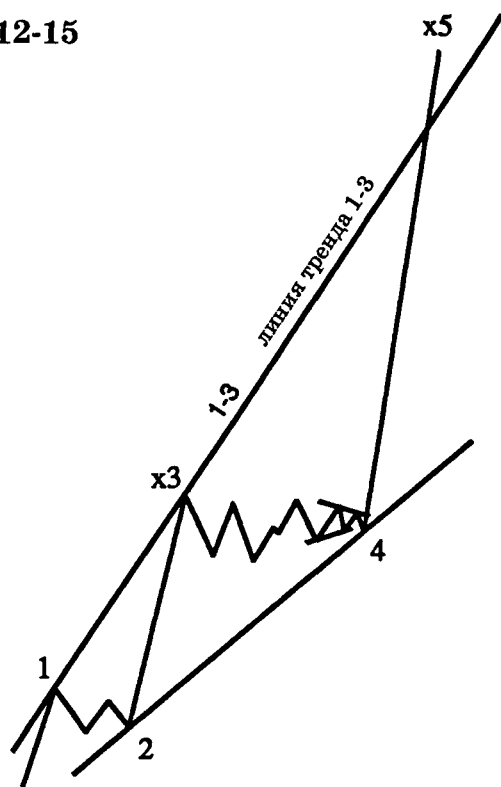
Рисунок 12-14



Импульс с Растянутой 5-й
Типичный случай

5-я волна должна оставаться ниже верхней линии тренда. Канал в форме “рупора” типичен для Растяжения 5-й волны.

Рисунок 12-15

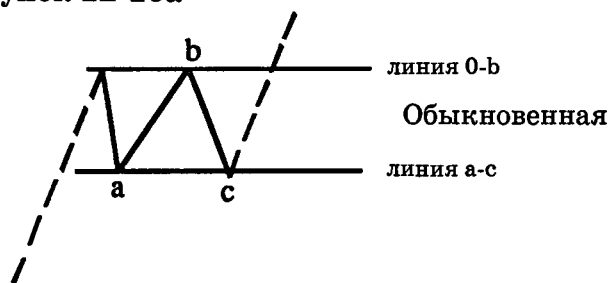


Импульс с Двойным Растяжением
Крайне редкий случай (почти невозможный)

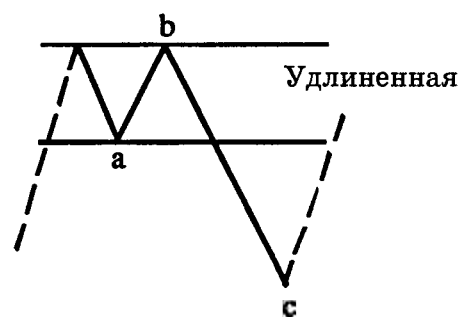
В Двойном Растяжении 5-я волна обычно пробивается выше линии тренда 1-3. Причина, по которой это называется Двойным Растяжением, в том, что 3-я волна превышает 161.8% волны-1, а 5-я волна превышает 161.8% волны-3.

Рисунок 12-16а

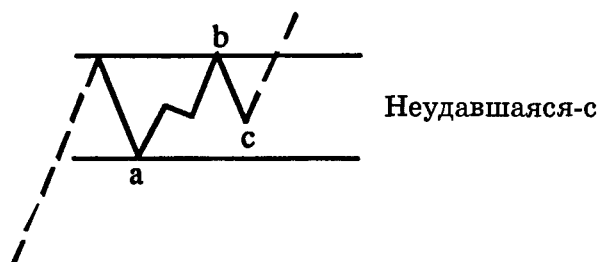
1.



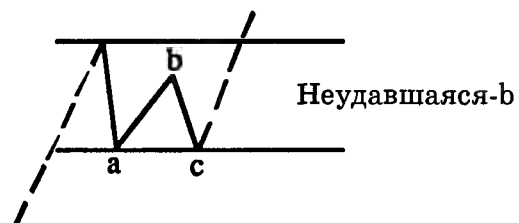
2.



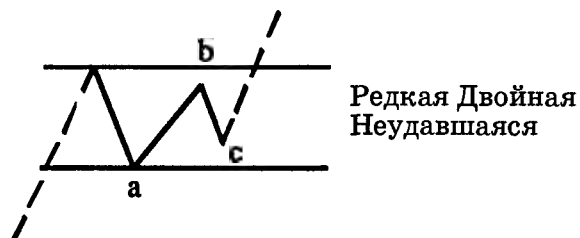
3.



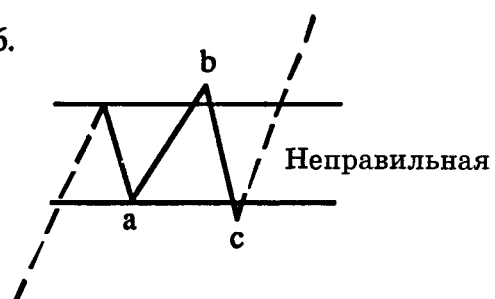
4.



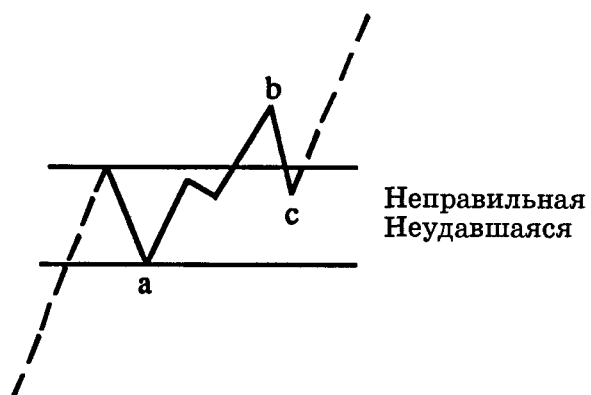
5.



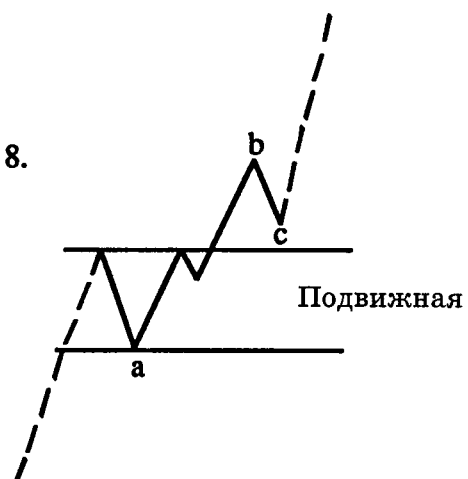
6.



7.



8.



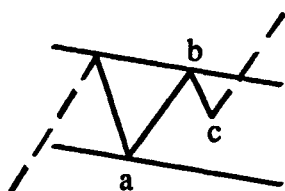
Чтобы получить представление о возможной области поддержки для волны-с, необходимо провести параллельную линию через конец волны-а. Даже если b-волна Плоской совершает значительное движение дальше конца волны-а (см. Подвижную Коррекцию на Рисунке 12-16b), вы все равно строите линию тренда по описанным выше правилам. Четыре из Диаграмм Рисунка 12-16а воспроизведены ниже, на Рисунке 12-16b, чтобы показать, как управлять реально-временным построением каналов для следующих разновидностей Плоской.

Постэффекты развития каналов Плоских

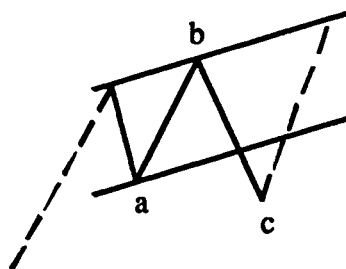
Развитие канала Плоской предоставляет вам тонкие ключи к пониманию текущей силы или слабости рынка и дает представление о том, насколько рынок должен повыситься или снизиться после завершения Коррекции. Большинство “ключей”, которые могут быть извлечены из построения канала Коррекции, зависят от длины волны-b относительно волны-а. Чем больше b-волна, тем выше шансы взрывного движения (вверх или вниз) после завершения волны-с. Чем меньше волна-b по сравнению с волной-а, тем вероятнее, что Плоская либо будет первым сегментом более крупной группы а-b-с, либо за этой Плоской последует х-волна и другая Стандартная Коррекция. Если канал Плоской развивается совершенно (т. е. волна-с имеет ту же длину, что и волна-а), то за ней, вероятно, последует х-волна, и эта Плоская станет частью Сложной Коррекции (см. Неправильная Неудавшаяся, Рисунок 12-16с). Рисунок 12-16с иллюстрирует постэффекты различных ситуаций развития каналов при работе с Плоскими.

Рисунок 12-16b

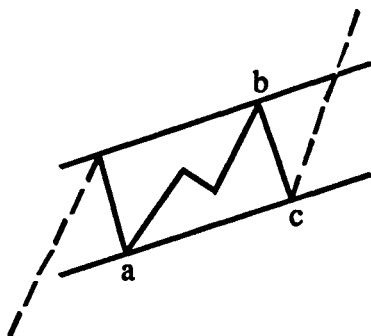
5. Двойная Неудавшаяся



6. Неправильная (Incorrect)



7. Неправильная Неудавшаяся (Incorrect Failure)



8. Подвижная (Moving)

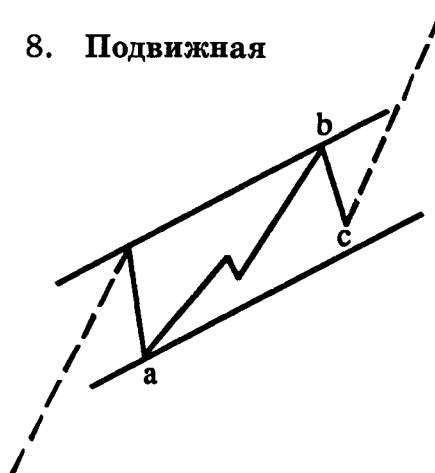
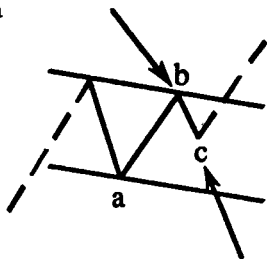


Рисунок 12-16с

Постэффекты развития каналов

Немного более короткая b-волна (по сравнению с волной-а) указывает на временную слабость рынка

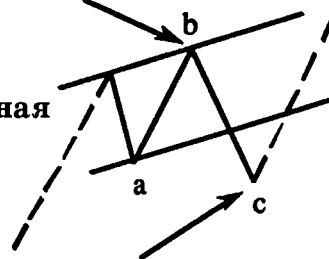
5. Двойная Неудавшаяся



Способность волны-с остаться достаточно далеко от противоположной линии тренда указывает, что слабость рынка, изначально созданная b-волной, уже нейтрализована.

Новый максимум волны-b указывает на повышение силы восходящего тренда.

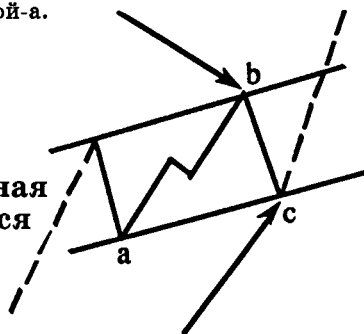
6. Неправильная



Изначальная сила, о которой можно было предположить по новому максимуму волны-b, уже нейтрализована значительным прорывом противоположной линии тренда.

Исходя из длины волны-b по сравнению с волной-а, рынок находится в сильной позиции; следующее повышение должно быть больше, чем повышение непосредственно перед волной-а.

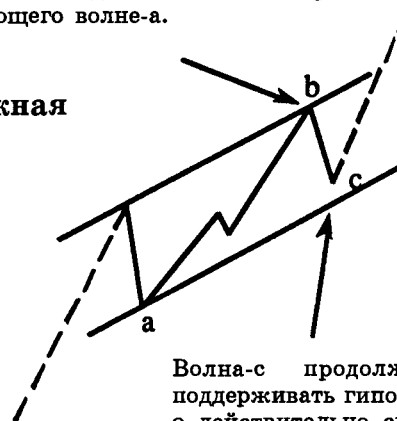
7. Неправильная Неудавшаяся



Касание противоположной трендовой линии волной-с несколько не нейтрализует силу, показанную волной-b, но это на самом деле указывает на возможность того, что за этой Коррекцией последует х-волна, делающая всю эту Коррекцию лишь частью более крупной Сложной конфигурации. Более детально это объясняется под заголовком "Зигзаг" (стр. 12-16).

Здесь рынок настолько силен, насколько сильной может быть b-волна в Стандартной Коррекции. Движение, которое последует за этой фигурой, должно быть гораздо больше, чем волна-b, и не меньше 161.8% движения, непосредственно предшествующего волне-а.

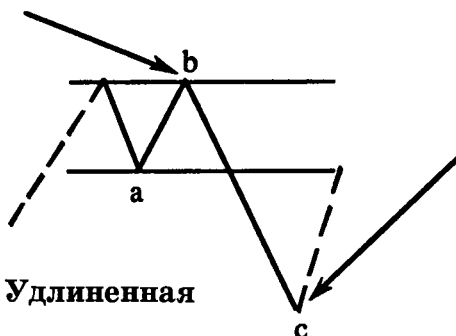
8. Подвижная



Волна-с продолжает поддерживать гипотезу о действительно сильном тренде. Важно, чтобы волна-с достигла не менее 61.8% волны-а; если она намного меньше этой величины, b-волна, вероятно, еще не завершена.

Когда волна-b завершается на том же максимуме, что и волна-а, это указывает на относительно нейтральную рыночную среду. Но если волна-b также очень похожа на волну-а во временном отношении, то может возникнуть удлиненная c-волна.

2. Удлиненная



Чрезвычайно длинная волна-с предупреждает, что рынок становится слабым и что откат следующей за волной-с волны того же Порядка, вероятно, не достигнет ее начального уровня. Удлиненная фигура также предполагает формирование на рынке Треугольника.

Зигзаги

Разновидностей Зигзагов немного, но существует три различных варианта развития канала Зигзага (см. Рисунок 12-17). Диаграммы А и В показывают “нормальное” развитие канала Зигзага. Если же канал Зигзага развивается подобно Диаграмме С, очень высока вероятность, что данный Зигзаг **не будет** завершать понижательную Коррекцию. Он будет частью сложной Двойной или Тройной фигуры. Если канал Зигзага развивается так, как на Диаграмме С, то волна, последующая сразу за ним, не должна откатиться до начального уровня Зигзага. Если эта волна откатывается от Зигзага менее чем на 61.8%, ее следует обозначить х-волной. Х-волна будет разделять две Стандартные Коррекции Эллиота.

Рисунок 12-17

Диаграмма А

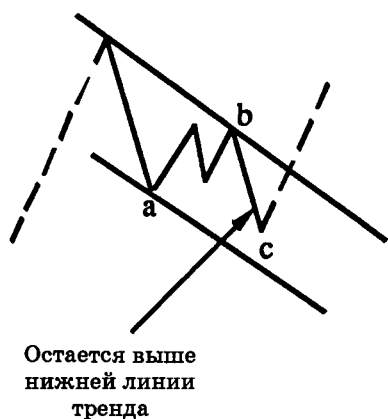


Диаграмма В

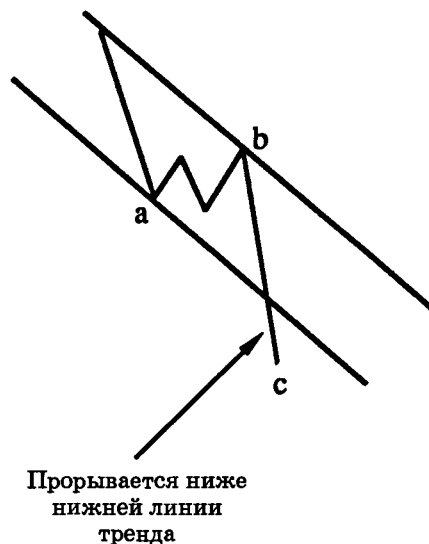
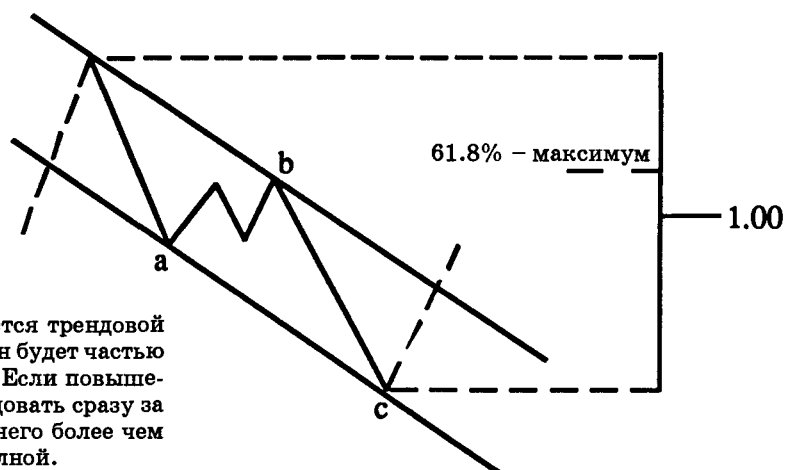


Диаграмма С



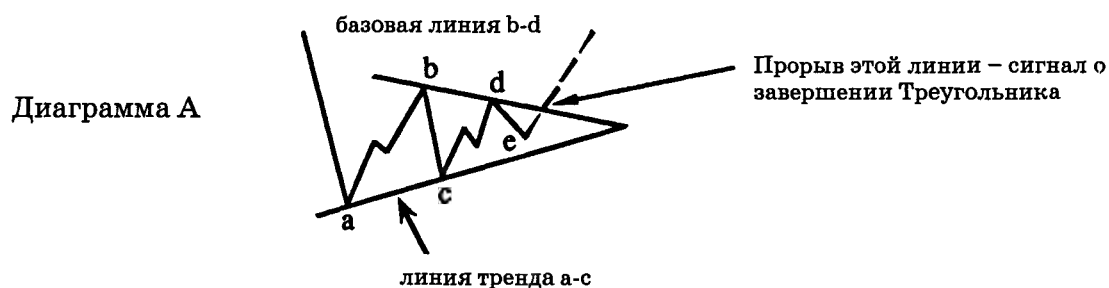
Когда данный Зигзаг касается трендовой линии, это указывает, что он будет частью более сложной Коррекции. Если повышение, которое должно последовать сразу за Зигзагом, не откатится от него более чем на 61.8%, то оно будет х-волной.

Треугольники

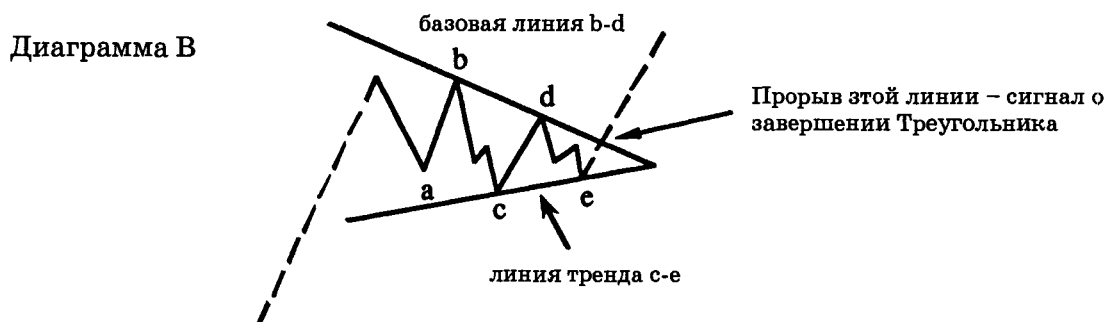
Базовая линия тренда Треугольников точно такая же, как и у Импульсных волн, обозначается как линия тренда В-D. Использовать ее надо *всегда*, независимо от того, с какой разновидностью Треугольника вы работаете. Когда эта линия тренда пробита, вы знаете, что данный Треугольник завершился. Линию тренда на другой стороне Треугольника можно строить тремя различными способами. Наиболее распространенной является трендовая линия А-С (см. Рисунок 12-18, Диаграмма А), за ней следует трендовая линия С-Е (Диаграмма В). Реже всего используется линия тренда А-Е (Диаграмма С).

Рисунок 12-18

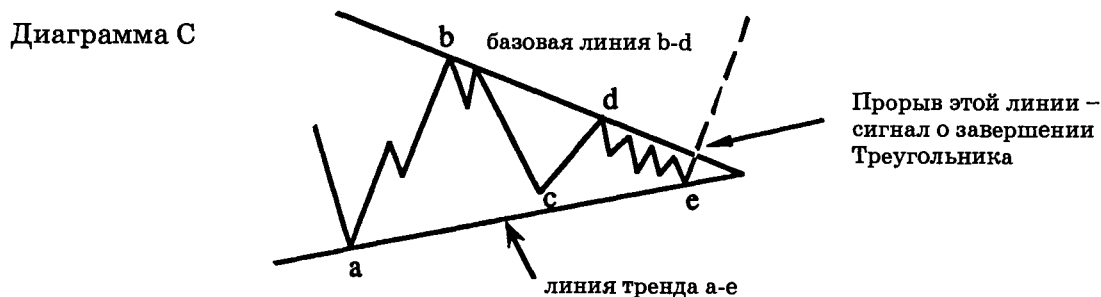
Наиболее распространенная линия тренда



Часто используемая линия тренда



Редко используемая линия тренда



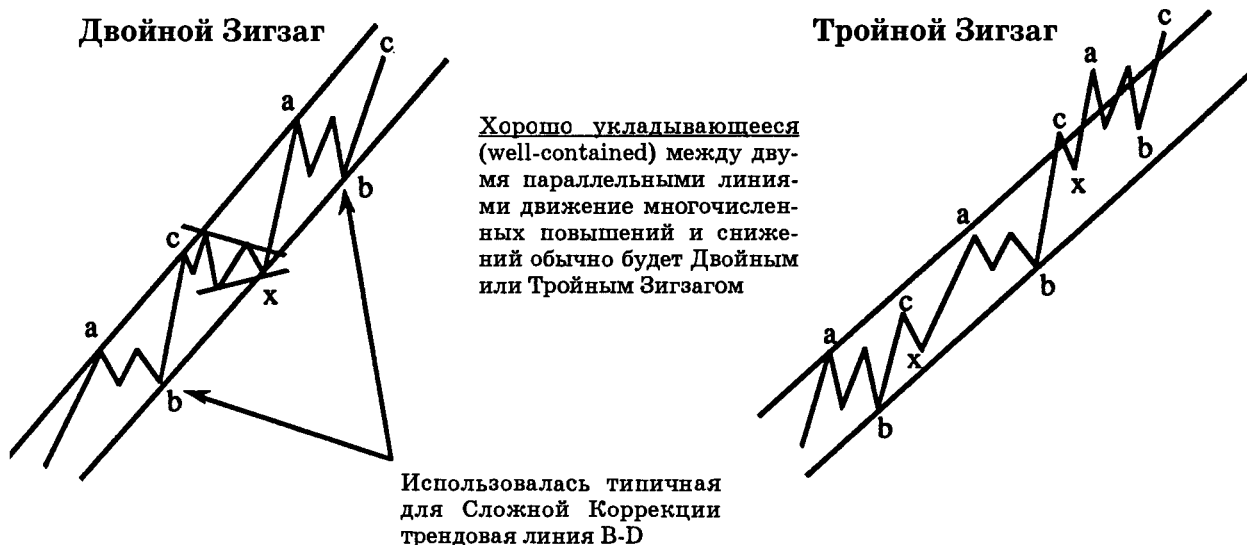
Сложные фигуры

Все правила Построения каналов, разработанные мной за многие годы, и ключи к пониманию рыночного поведения, которые они предоставляют, надежнее действуют в “стандартных” фигурах Эллиота. Когда рынок развивается более сложным, Нестандартным образом, определить конкретные правила труднее, но приводимые правила ниже подтвердили свою надежность. Как правило, базовая линия тренда будет проходить только через точку “0” и х-волну(-ы) или b-волны данной фигуры. Если b-волны занимают больше времени, чем х-волна(-ы), канал надо строить с помощью b-волн. Если х-волна(-ы) представляет(-ют) собой крупнейшую коррективную фазу, линию тренда следует строить через точку “0” и первую х-волну. Ниже приводится перечень Правил для каждой категории Сложной Коррекции.

Двойные и Тройные Зигзаги

Двойной или Тройной Зигзаг, в отличие от других фигур Эллиота, может обеспечить идеальную среду для построения канала. Две параллельные линии должны содержать всю серию многочисленных повышений и снижений (Рисунок 12-19). Это одно из существенных различий между Импульсными конфигурациями и Двойными или Тройными Зигзагами (которые часто ошибочно принимают за Импульсные фигуры).

Рисунок 12-19

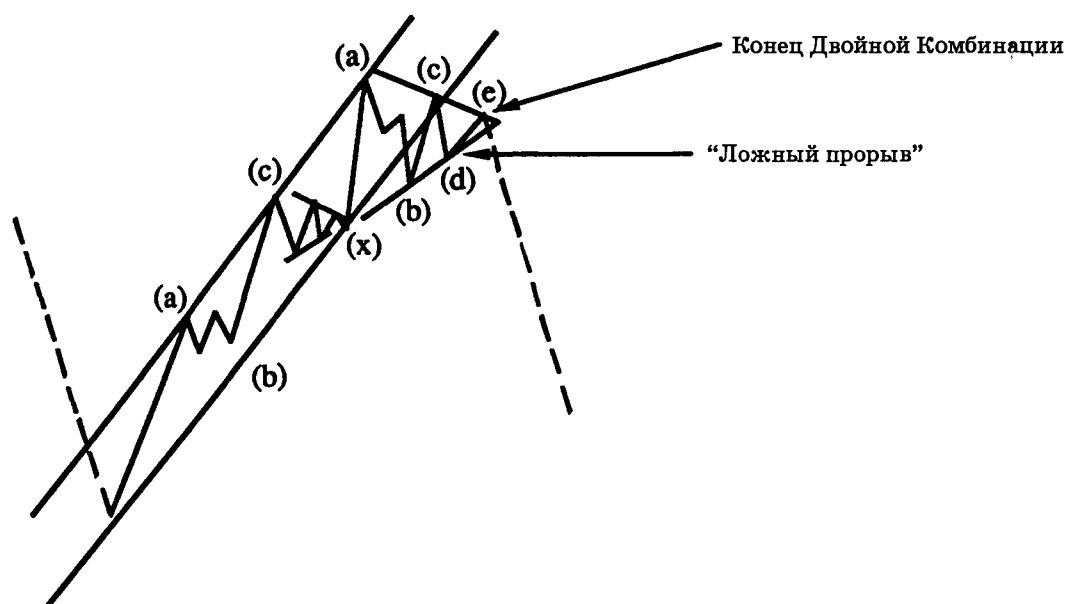


Двойные и Тройные Комбинации, начинающиеся с Зигзагов

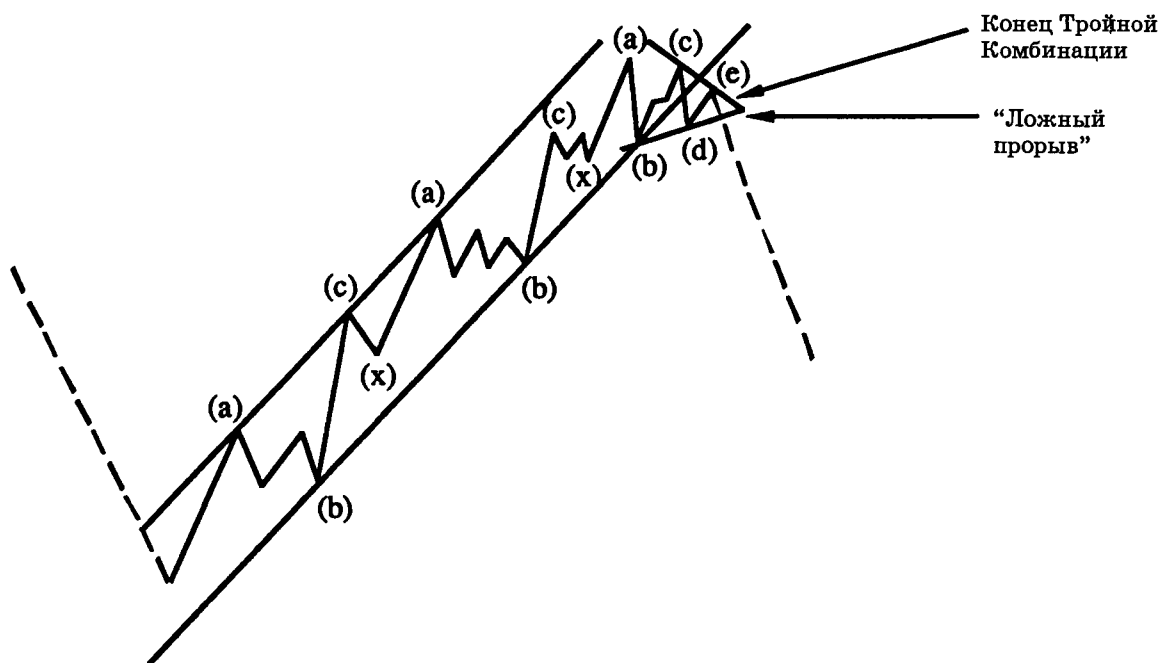
Подобно Двойным и Тройным Зигзагам, Двойные и Тройные Комбинации обычно будут развиваться в канале в рамках хорошо определенных параллельных линий, пока последняя коррективная фаза не приблизится к завершению. Как упоминалось ранее, большинство Двойных и Тройных Комбинаций завершается Треугольником. Как вы знаете из предыдущих обсуждений, построение каналов Треугольника может быть проблематичным. Следовательно, последние несколько сегментов Треугольника, который будет завершать последнюю коррективную фазу Двойной или Тройной Комбинации, будут давать по меньшей мере один (если не два или более) “ложный” прорыв базовой линии тренда до окончательного завершения фигуры. См. на Рисунке 12-20 несколько примеров.

Рисунок 12-20

Двойная Комбинация



Тройная Комбинация

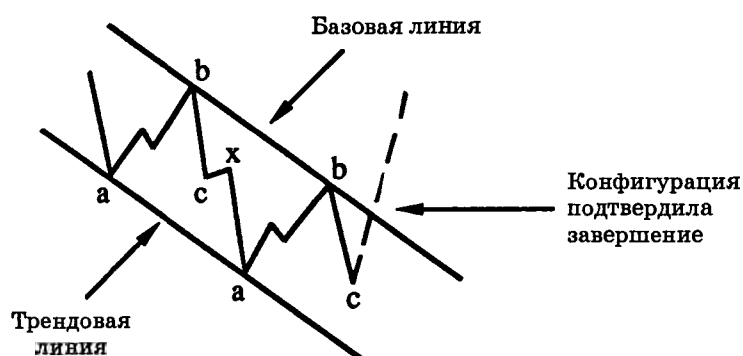


Двойные и Тройные Плоские

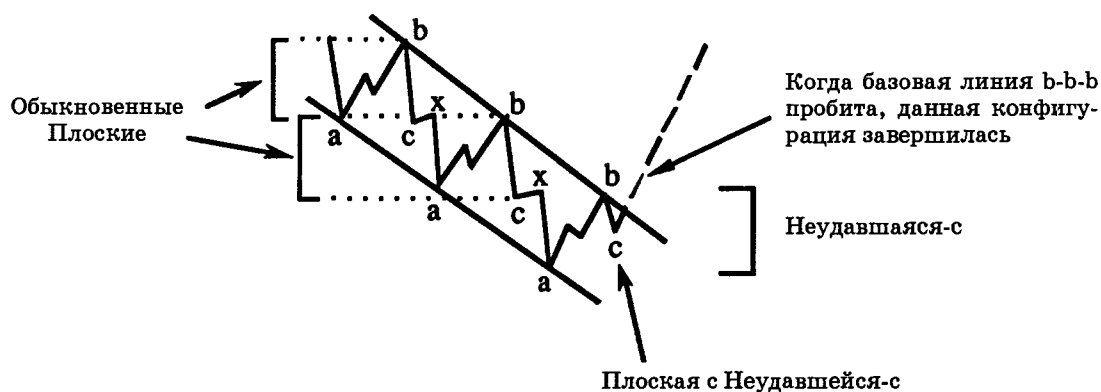
Х-волны в Двойной и Тройной Плоской почти всегда *намного* меньше групп а-в-с, которые они разделяют, поэтому построение канала должно выполняться с помощью в-волн каждой Плоской (см. Рисунок 12-21). Когда базовая линия пробита (если она построена правильно), данная фигура должна быть завершена. **Замечание:** очень вероятным кандидатом на роль последней Плоской одной из этих сложных конфигураций бывает *Неудавшаяся-с*.

Рисунок 12-21

Двойная Плоская



Тройная Плоская



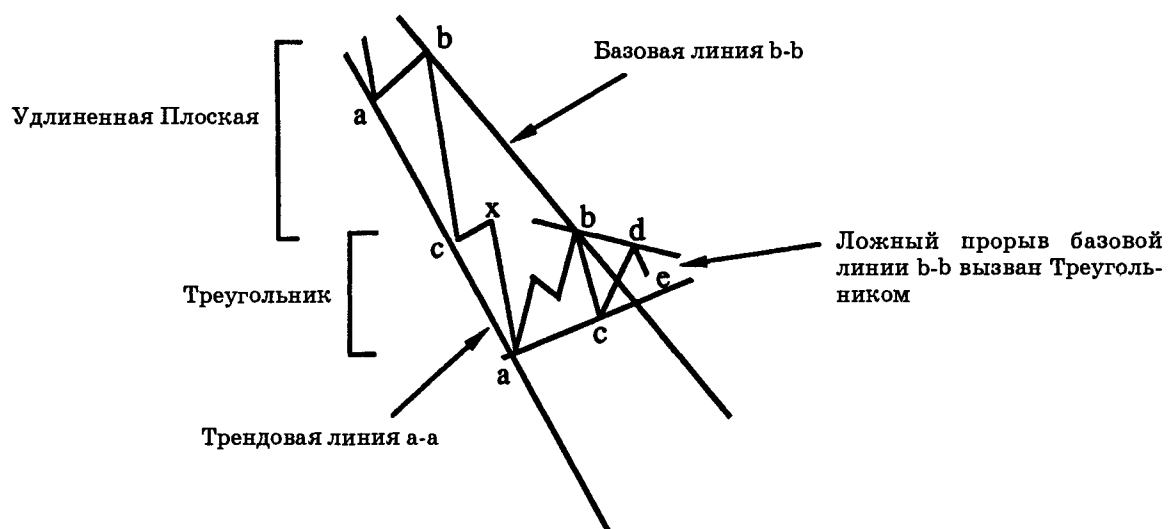
Двойные и Тройные Комбинации, начинающиеся с Плоских

Поскольку у этих фигур много возможных разновидностей, трудно создать какой-либо алгоритм построения канала, который будет работать во всех случаях. Базовая линия, проходящая по точкам завершения в-волн, будет *всегда* надежнее, чем трендовая линия, проходящая по точкам завершения а-волн. Лучший подход – продолжать использовать в-волновую базовую линию в качестве важного канала и понимать, что точки завершения а-волн могут и не образовывать очень “чистую” (clean) линию тренда. На Диаграмме А Рисунка 12-22 трендовая линия удовлетворительная, но на Диаграмме В она не настолько хорошо выполняет свою функцию.

Рисунок 12-22

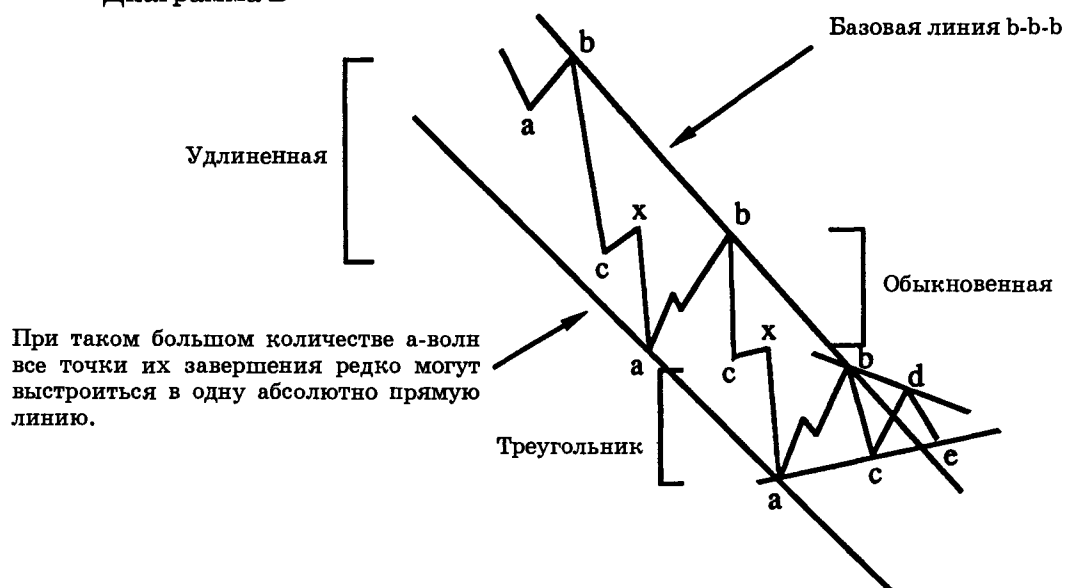
Двойная Комбинация

Диаграмма А



Тройная Комбинация

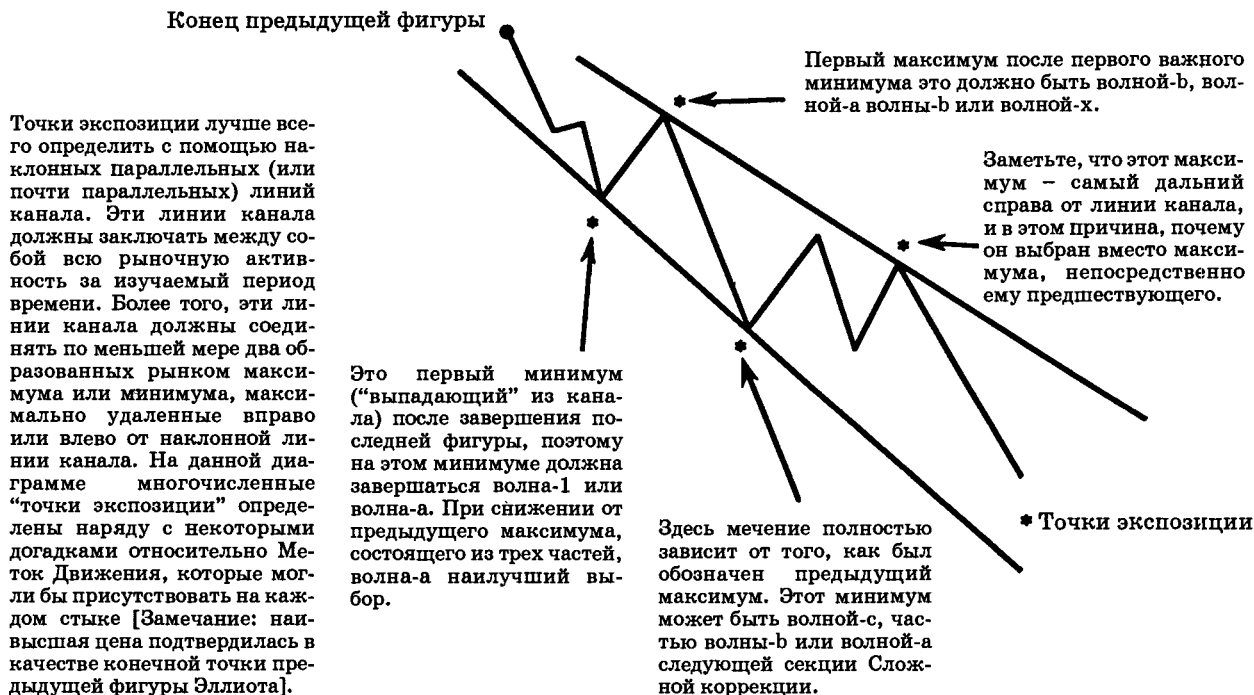
Диаграмма В



Определение завершения волн

Когда у вас возникают трудности с определением начала или конца каждой фигуры Эллиота, использование линий диагонального канала (diagonal channel lines) поможет вам идентифицировать точки экспозиции (*exposed points*), которые обычно могут быть использованы для формулирования надежного счета Волн Эллиота. Рисунок 12-24 дает представление о применении данной техники.

Рисунок 12-24



Продвинутые соотношения Фибоначчи

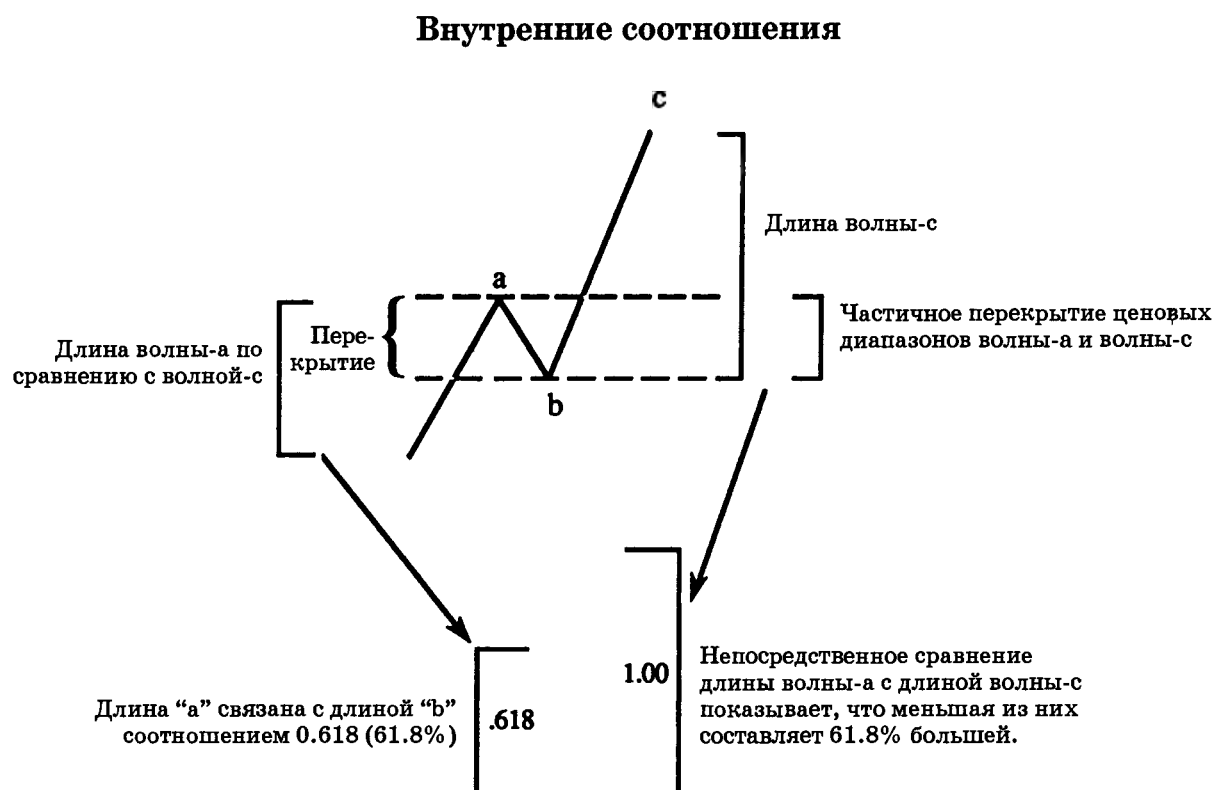


Существует две основные категории соотношений Фибоначчи. Первую, наиболее распространенную, я назвал **Внутренними** (Internal) соотношениями. Их можно часто обнаружить в стандартных фигурах Эллиота. Внешние (External) – другие образуемые рынком соотношения Фибоначчи, распространенные в необычных фигурах: Нестандартных Сложных Коррекциях и Терминальных или Неудавшихся волнах. Ниже описывается каждая из этих категорий, с примерами и указанием мест их наиболее регулярного появления.

Внутренние

Внутренние соотношения характеризуются сравнением ценовой длины одной волны относительно другой, без учета ценовых уровней начала или завершения каждой волны (см. Рисунок 12-25). Эти ценовые диапазоны обычно будут частично перекрываться. Это означает, что часть одного движения будет в ценовой зоне другой волны. Соотношения в **Импульсных** фигурах, с очень немногими исключениями, почти все только Внутренние. В зависимости от обстоятельств, соотношения в Коррекциях могут попадать в обе категории. Ниже приведен полный перечень наиболее распространенных (и некоторых из менее распространенных) вариантов проявления Внутренних соотношений в Импульсных фигурах.

Рисунок 12-25



Импульсные фигуры

Растяжение первой

Когда волна-1 в фигуре самая длинная, волна-3 не должна быть более 61.8% волны-1. Когда волна-3 составляет 61.8% волны-1, волна-5 (в соответствии с правилом Чередования) обычно будет составлять 38.2% волны-3. Если волна-3 составляет 38.2% волны-1, волна-5 обычно будет составлять 61.8% волны-3. Это практически все **Внутренние** соотношения, возможные в случае Растянутой 1-й волны (см. Рисунок 12-26).

Растяжение третьей

Когда в фигуре Растянута волна-3, волна-1 не должна быть связана с волной-3 **Внутренним** соотношением 61.8%. Она может составлять 38.2% волны-3, но часто они вообще не связаны никаким **Внутренним** соотношением (изучите Рисунок 12-27). Когда 3-я волна самая длинная, волна-1 и волна-5 должны быть в ценовом отношении примерно равны (соотношение 100%) или соотноситься с коэффициентом 61.8% или 38.2% (соотношения перечислены в порядке убывания их распространённости). Если волна-4 сложная Коррекция, то 5-я волна не должна быть равна или больше волны-1. Если волна-2 сложная Коррекция, то волна-5 должна быть равна или меньше волны-1. Если волна-1 крайне мала по сравнению с волной-3, 5-я волна будет составлять 38.2% всего расстояния от начала волны-1 до вершины волны-3, прибавленного к концу волны-4 (обратитесь к Рисунку 12-27). Волна-5 должна быть меньше 61.8% Растянутой волны-3.

Рисунок 12-26

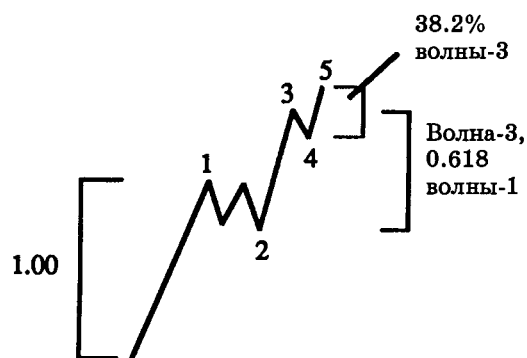


Рисунок 12-27

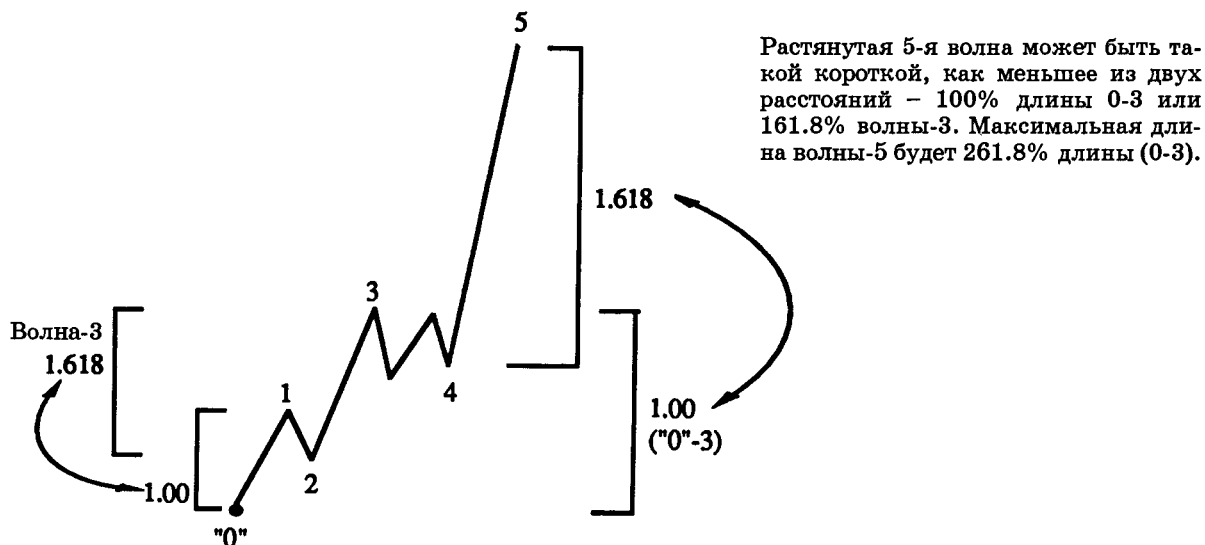


Растяжение пятой

Единственное возможное **Внутреннее** соотношение между волной-1 и волной-3 при Растянутой 5-й – волна-3 составляет 161.8% волны-1. Если между ними нет никакого соотношения, волна-3 должна быть *больше* 100%, но меньше 261.8% волны-1. Если Растянутая 5-я волна Внутренне соотносится с волнами 1 и 3, обычно она будет составлять 161.8% расстояния от начала волны-1 до конца волны-3, прибавленного к концу волны-4 (см. Рисунок 12-28). Волна-5 *должна быть* не меньше более короткого из двух расстояний – 100% длины (1+3) *или* 161.8% волны-3. Она может составлять до 261.8% длины (1+3), но это примерно максимальный предел для длины Растянутой 5-й волны (см. Рисунок 12-28).

Помните, все приведенные выше обсуждения касаются возможных Внутренних соотношений. В Импульсных фигурах между волнами 1, 3 и 5 могут наблюдаться и другие соотношения, но они попадают в категорию **Внешних**. В необычных ситуациях также возможно отсутствие каких-либо соотношений между определенными сегментами Импульсной или Коррективной фигуры.

Рисунок 12-28



Коррекции

Волна-2 и волна-4

Если волна-2 – наибольшая в ценовом отношении Коррекция Импульсной фигуры, то 4-я волна с большой вероятностью составит 61.8% ценовой длины волны-2 (см. Диаграмму А Рисунка 12-29). Следующим по вероятности вариантом будет 38.2%. Если волна-4 крупнейшая в ценовом отношении Коррекция Импульсной фигуры, то волна-2 должна составить 61.8%, реже – 38.2% волны-4 (см. Диаграмму В Рисунка 12-29).

Волна-а и волна-б

В отличие от волн 2 и 4, волны а и б движутся в разных направлениях. Вопреки превалирующим убеждениям, соотношения Фибоначчи наиболее надежны между фигурами, движущимися в одном направлении, а не в противоположных. В результате между волнами а и б отсутствуют достаточно надежные соотношения. Соотношение между волнами а и б используется в основном для определения Структуры волны-а (см. Правила отката и Неформальные Правила логики, Глава 3).

Рисунок 12-29

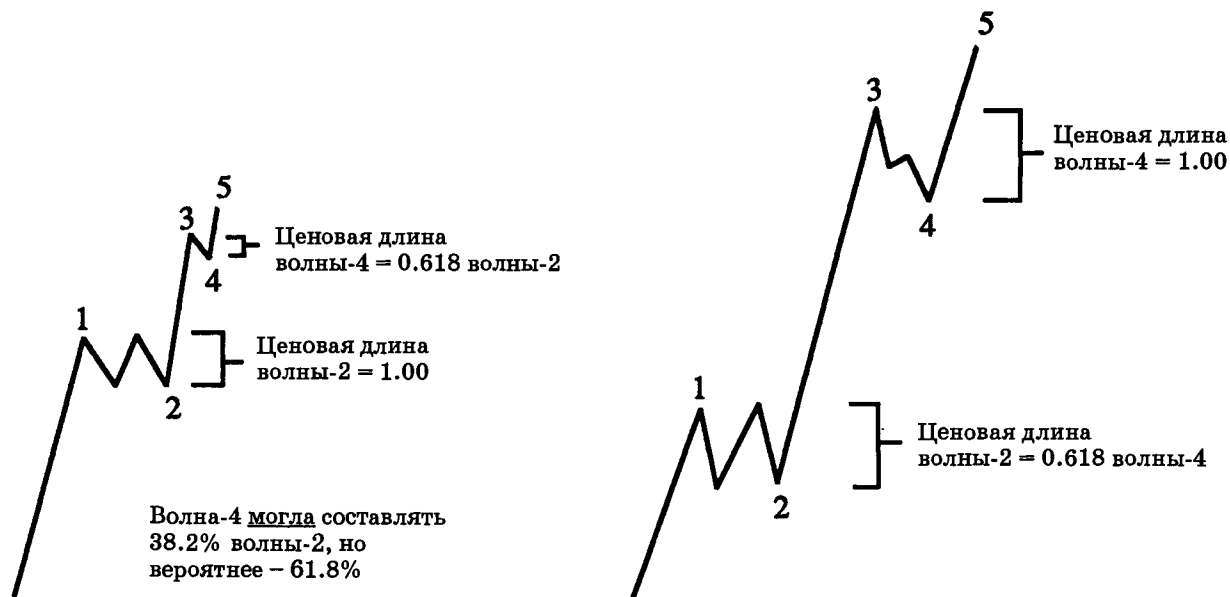


Диаграмма А

Диаграмма В

Волна-с Зигзага

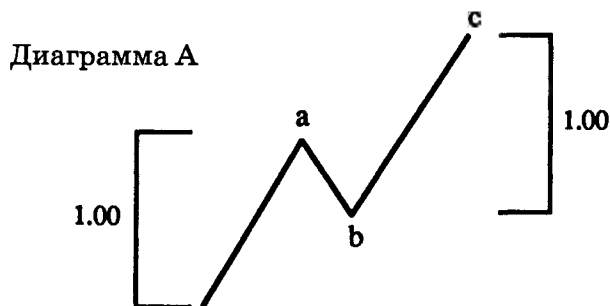
Внутренний “лимит” длины волны-с по сравнению с волной-а примерно равен 161.8% волны-а (Рисунок 12-25, стр. 12-23). Если длина волны-с превышает максимальные Внутренний и Внешний пределы (см. раздел **Внешние соотношения: с-волна, Зигзаги**) своего соотношения с волной-а, то данный Зигзаг Удлиненный и *должен* считаться частью Треугольника. Он будет либо целой стороной Треугольника, либо частью сложной фигуры, составляющей целую сторону Треугольника.

Волна-с может также быть равна волне-а в ценовом отношении, что бывает очень часто (Рисунок 12-30, Диаграмма А). Волна-с Внутренне не должна быть меньше 61.8% волны-а. Если же она меньше, это, вероятно, связано с очень маленькой Треугольной b-волной. Данный Зигзаг, вероятно, целая сторона Треугольника или часть сложной коррекции, являющейся стороной Треугольника, Рисунок 12-30, Диаграмма В.

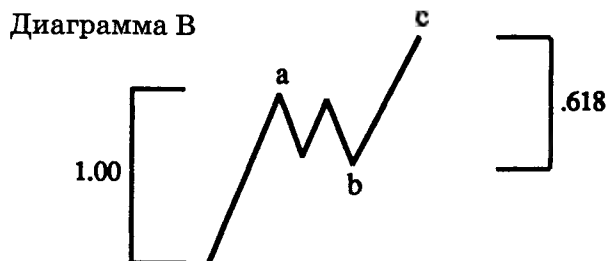
Волна-с Плоской

С-волна Плоской не должна превышать 138.2% а-волны (см. Рисунок 12-31). Если с-волна больше 138.2% волны-а, эта фигура попадает в категорию **Удлиненной Плоской**. Наиболее распространенное соотношение между волной-а и волной-с Плоской – это их примерное равенство (Рисунок 12-32). Следующее по распространенности соотношение – 61.8%. В основном оно встречается в двух случаях, Неудавшейся-с (Рисунок 12-33, Диаграмма А) *или* Неудавшейся-b (Диаграмма В). Минимальное Внутреннее соотношение между волной-а и волной-с составляет 38.2%. Оно возникает лишь в редком случае, который я называю “суровой” Неудачей (“severe” failure). Это может произойти в трех основных ситуациях: b-волна откатывается на большую часть волны-а (до 100%, но не более [Диаграмма А Рисунка 12-34]); волна-b откатывается примерно на 81% волны-а (Диаграмма В); минимальный откат волны-b от волны-а *должен* составить не менее 61.8%, чтобы можно было назвать ситуацию “суровой неудачей” (Диаграмма С). Из трех этих ситуаций Диаграмма А представляет самую распространенную; следующая по распространенности ситуация на Диаграмме В, а Диаграмма С представляет очень маловероятную ситуацию.

Рисунок 12-30



В этом Зигзаге волны а и с равны; это очень распространенный случай.



Если волна-с короче 61.8% волны-а, данный Зигзаг, скорее всего, будет частью Треугольника. ЗАМЕЧАНИЕ: вы едва ли когда-нибудь встретите Зигзаг с с-волной короче 61.8% волны-а.

Рисунок 12-31

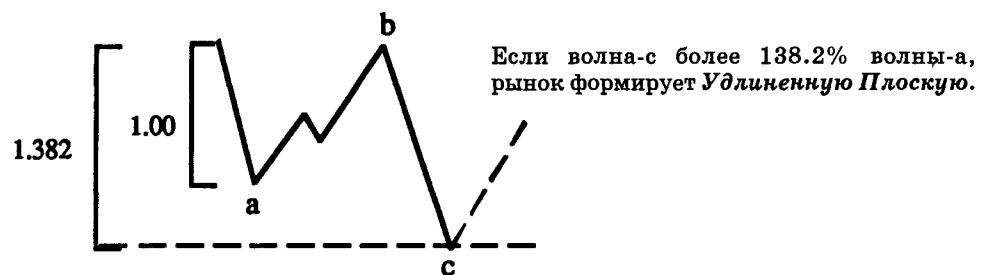


Рисунок 12-32

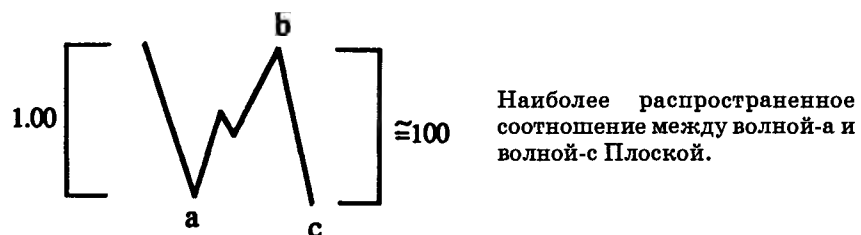


Рисунок 12-33

Диаграмма А

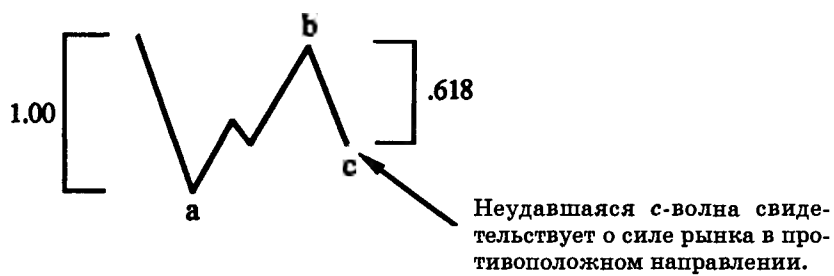


Диаграмма В

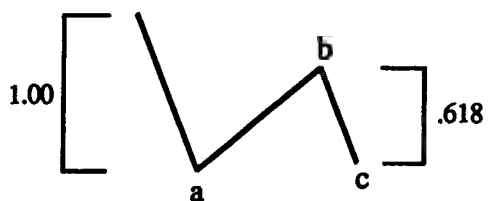
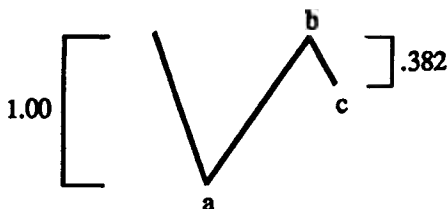


Рисунок 12-34

Диаграмма А

Чтобы волна-с составляла всего 38.2% волны-а, волна-в не может быть выше вершины волны-а. Если b-волна крупнее волны-а, то 38.2% повышения от минимума волны-а будут всего лишь частью волны-в, а не всей Коррекцией.



Этот случай называется “суровой” Неудачей волны-с. Он должен привести к достаточно быстрому движению после завершения волны-с.

Диаграмма В

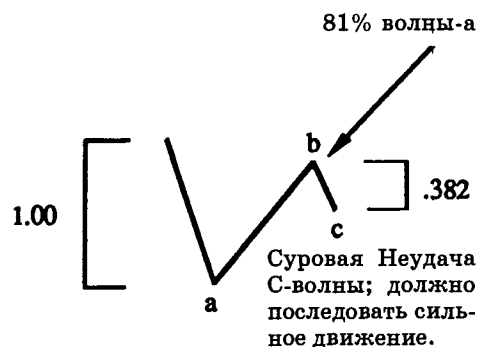
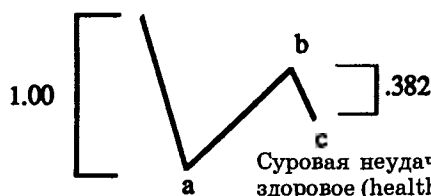


Диаграмма С

Волна-в должна откатиться от волны-а как минимум на 61.8%.



Эта фигура представляет Двойную Неудачу (Double Failure).

Суровая неудача с-волны, должно последовать здоровое (healthy) движение.

Волна-с Треугольника

Волна-с Треугольника обычно связана с волной-а соотношением 61.8%, но несоответствие этого параметра отнюдь не отменяет волновой счет Треугольника (Рисунок 12-35). Если волна-в больше волны-а, волна-с может составлять 61.8% волны-в (Рисунок 12-36). Помните, что Треугольники, вероятно, самые распространенные, гибкие, разнообразные и раздражающие (annoying) из всех фигур Эллиота. Как только на рынке наблюдается очевидный период сжатия (contraction), состоящий из пяти сегментов, и между различными сегментами возникает как минимум два соотношения Фибоначчи, перед вами очень вероятный кандидат на Треугольник (см. дополнительные Правила в Главе 5).

Волна-d

Волна-d имеет место только в Треугольниках. Обычно она будет связана с волной-а соотношением 61.8%. Волна-d может соотноситься практически с любой волной данного Треугольника с коэффициентом 61.8% или 38.2%.

Волна-e

Волна-e обычно будет связана с волной-d соотношением 61.8% или 38.2%. Она также может соотноситься с более крупными волнами с коэффициентом 38.2%. Если она связана каким-то соотношением с волной-а, причина этого, вероятно, в том, что b-волна была крупнее волны-а.

Внешние соотношения

В отличие от **Внутренних соотношений**, **Внешние соотношения** основаны на неперекрывающихся, но касающихся ценовых диапазонах. Например, волна-а может быть 50 пунктов в длину и завершаться на уровне 500. Если вы хотите обнаружить Внешнее соотношение волны-с с волной-а, вам надо вычислить значения 61.8%, 100% и 161.8% от волны-а и прибавить или вычесть эти величины от уровня 500 (Рисунок 12-37). При этом вы не сравниваете длины волн-а и с непосредственно; вы измеряете волну-а, а затем вычитаете ценовые величины, основанные на соотношениях Фибоначчи, от минимума волны-а, который имеет отношение только к волне-а. Другими словами, Внешние соотношения получаются с использованием всего одной ценовой длины, взятия соотношений Фибоначчи большего или меньшего масштаба и прибавления (или вычитания) этих значений непосредственно к (из) определенному ценовому уровню изучаемой фигуры. Эти уровни будут считаться потенциальными зонами поддержки и сопротивления. Если на одном из этих уровней рынок останавливается и разворачивается, это подтверждает их важность.

Рисунок 12-35



Рисунок 12-36

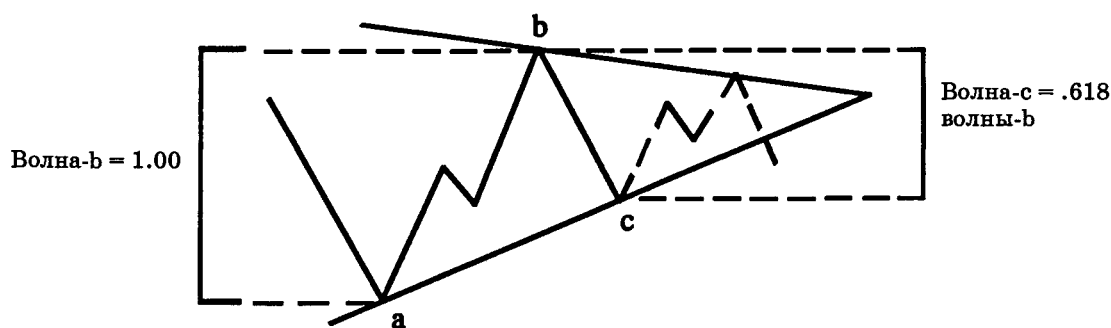
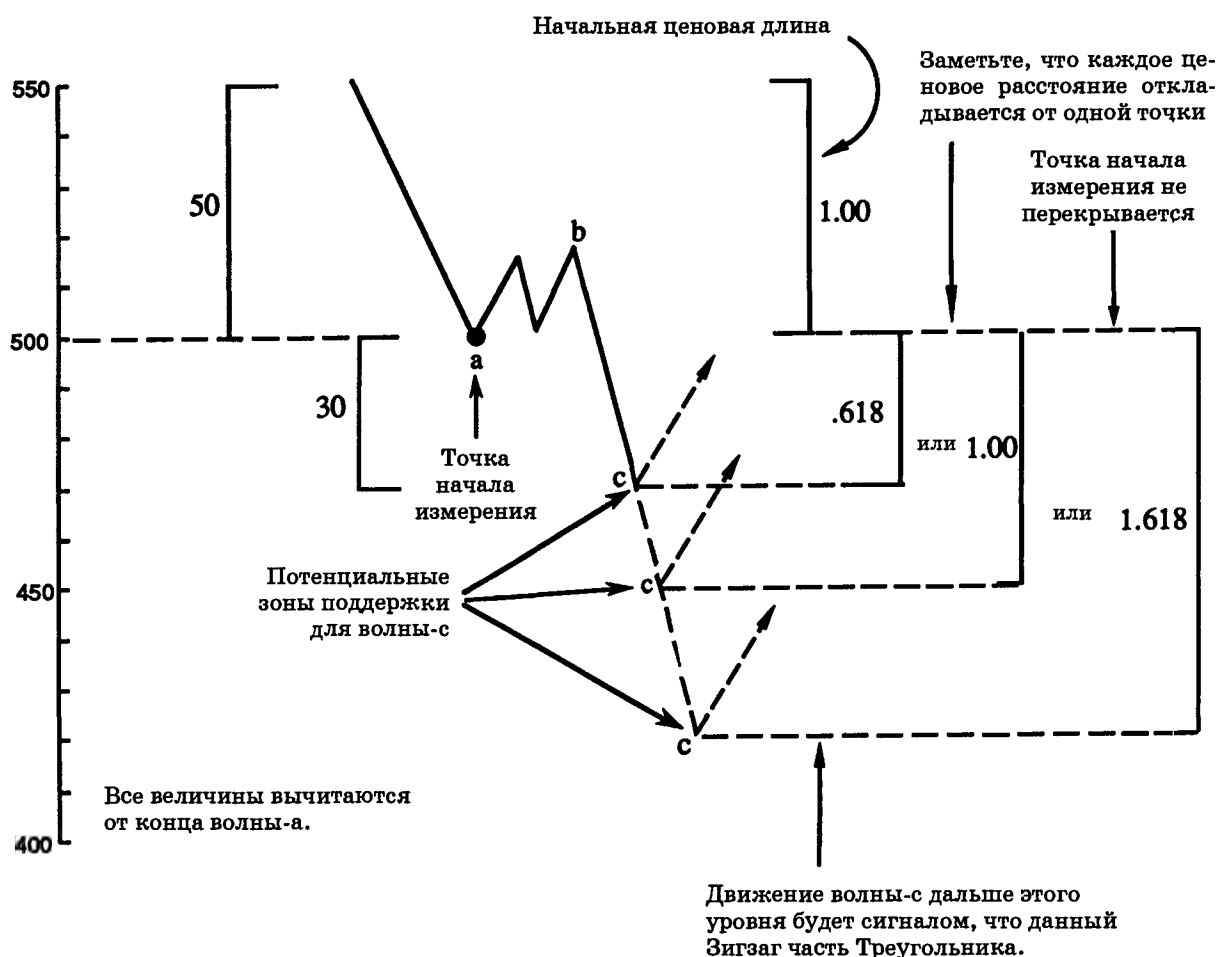


Рисунок 12-37



Импульсы

Растяжение первой

Поскольку волна-3 не может быть больше 61.8% Растянутой волны-1, возможных Внешних соотношений в этом случае немного. Если вы возьмете 61.8% волны-1 на Рисунке 12-38 и прибавите эту величину к концу волны-1, то получите уровень сопротивления для следующего повышения. Если волна-2 откатывается на какую-либо часть волны-1 (что обязательно для мультиволновых и более высокого порядка фигур), то 3-я волна будет очень длинной, если достигнет этого уровня сопротивления. Единственный вывод: на этом уровне данное повышение завершится (Рисунок 12-38). Если Растянутая 1-я волна и будет формировать какое-либо Внешнее соотношение, то точка сопротивления 61.8% представляет самый распространенный вариант. Возможно, что данное повышение завершится на 38.2% выше 1-й волны, но это не очень вероятно и будет свидетельствовать о достаточно высоком уровне слабости рынка (или силы, если данная фигура завершилась в нижнем направлении). Внешнее соотношение 38.2% будет говорить в пользу того, что вся эта Импульсная фигура завершила более крупную конфигурацию.

Растяжение третьей

В рамках фигур с Растянутой 3-й волной надежных Внешних соотношений не существует. Почему? Точки рыночных разворотов либо слишком близки, либо слишком далеки, чтобы соответствовать обычным соотношениям Фибоначчи (см. Рисунок 12-39).

Растяжение пятой

Когда Растянутой является 5-я волна, Внешние соотношения наблюдаются чаще, чем Внутренние. Существует две ситуации, в которых можно применять Внешние соотношения в фигуре с Растянутой 5-й:

во-первых, 3-я волна может остановиться в точке, которая на 161.8% выше конца волны-1 (Рисунок 12-40, Диаграмма А). Это будет наиболее вероятно, *если* Внешняя связь присутствует. Следующей по вероятности возможностью будет точка на 100% выше конца волны-1 (Рисунок 12-40, Диаграмма В). Если 3-я волна превышает уровень 161.8%, она с большой вероятностью будет Растянутой, а 5-я волна должна быть короче ее.

Во-вторых, 5-я волна может остановиться в точке на 100%, 161.8% или 261.8% выше вершины волны-3 (Рисунок 12-41). Уровень 161.8% – самый вероятный уровень завершения Растянутой 5-й волны. Следующий по вероятности уровень 100%, а уровень 261.8% вероятен лишь в том случае, если рынок завершает крупное, долгосрочное повышение (или снижение). Заметьте на Рисунке 12-41, что на каждом уровне указан комментарий о постэффектах каждого соотношения в данной точке.

Рисунок 12-38

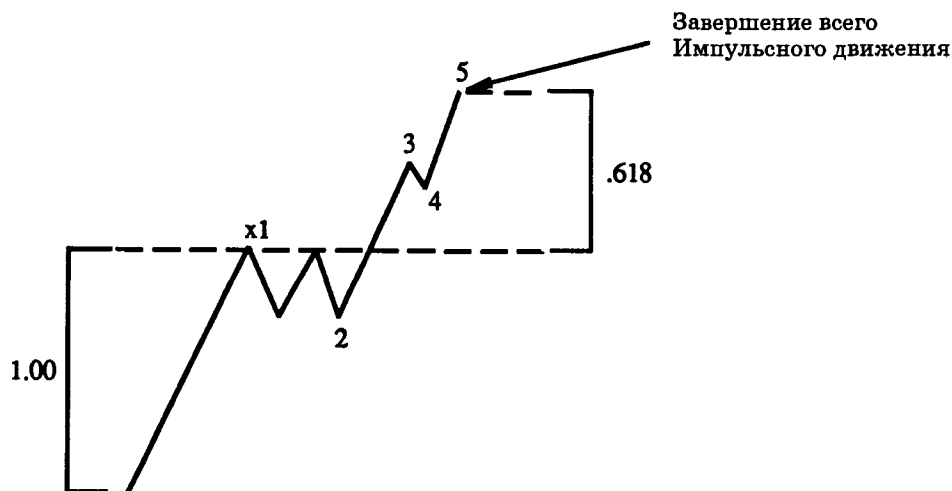


Рисунок 12-39

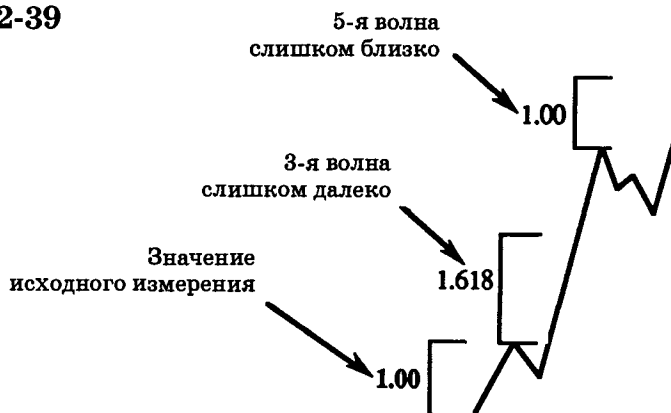


Рисунок 12-40

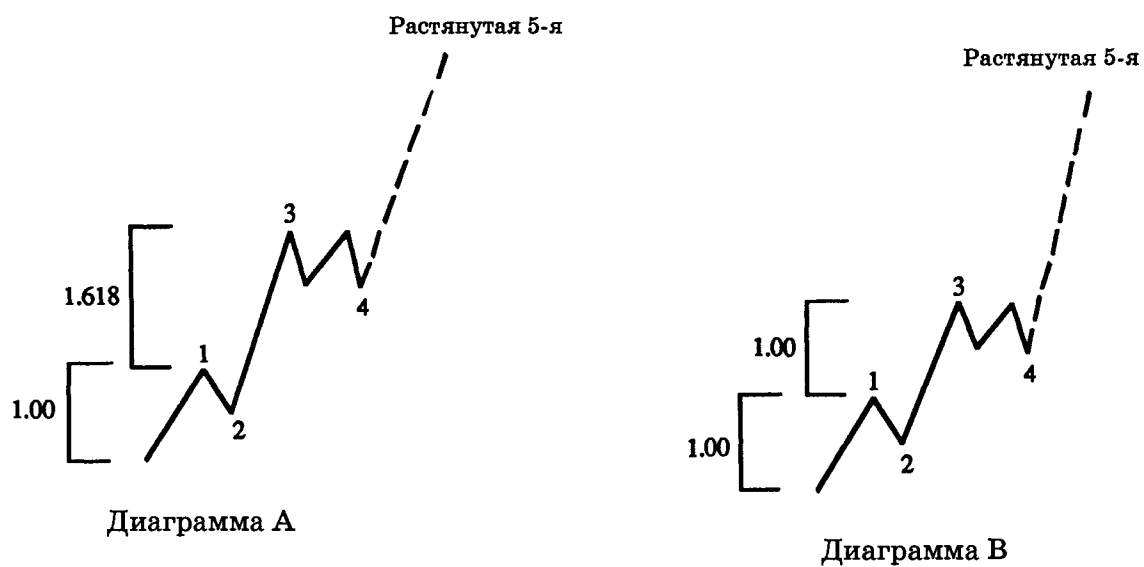


Рисунок 12-41



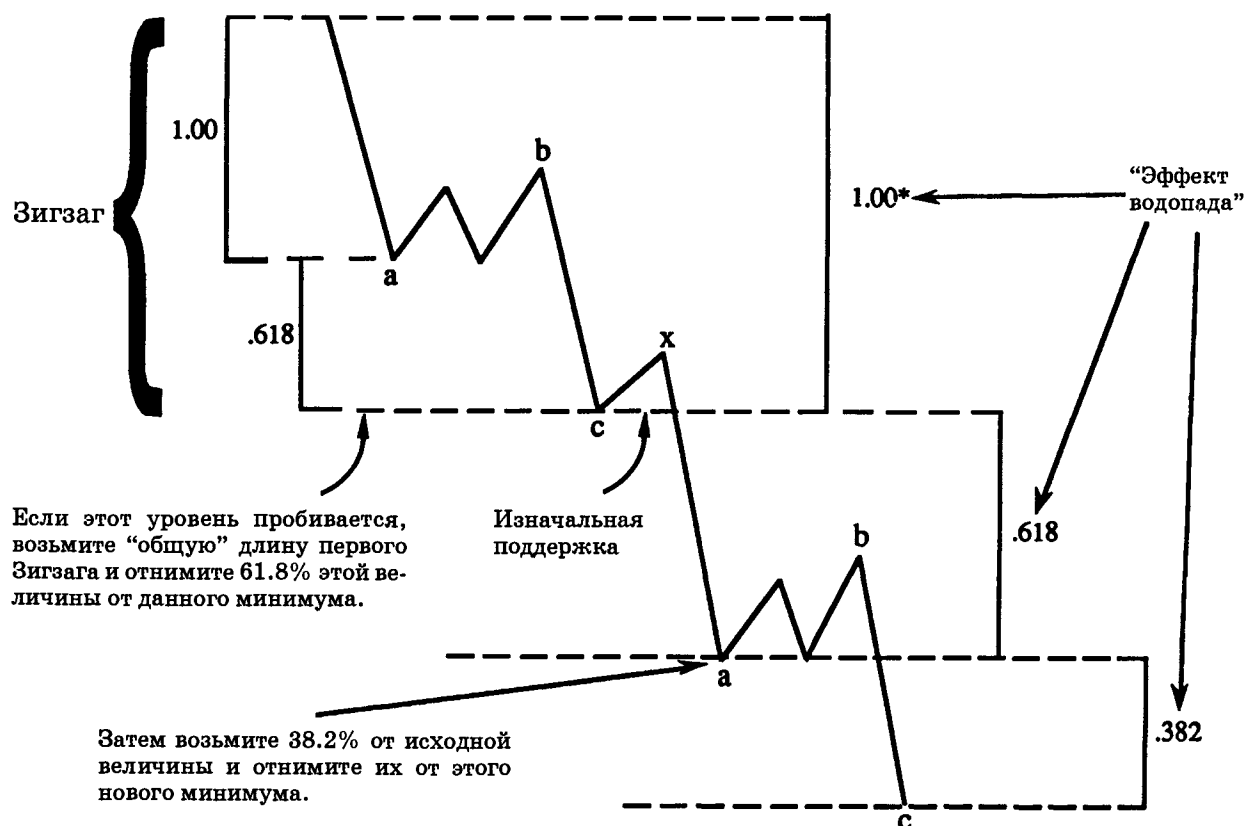
Двойные и Тройные Зигзаги и Комбинации

В более сложных Коррекциях достаточно часто после того, как Внешний уровень поддержки или сопротивления вызвал разворот, рынок может еще раз развернуться и пробить этот уровень. Почти всегда второй толчок к новым ценовым уровням составит лишь 61.8% предыдущего прорыва. Если имеет место третий прорыв, он должен составить 38.2% первоначального движения. Я называю это “эффектом водопада” (“waterfall effect”) (Рисунок 12-42).

Часто первый Зигзаг такой сложной фигуры будет иметь свои собственные Внешние соотношения между волнами а и с. В дальнейшем необходимо использовать *всю* ценовую длину первого Зигзага в качестве “мерила” для остальных уровней поддержки и сопротивления. На диаграмме ниже эта “общая” величина помечена звездочкой (*) и находится рядом с “1.00”.

Эффект водопада наиболее часто встречается в Двойных Зигзагах или сложных фигурах, начинающихся с Зигзага. Для применения концепции Тройных Зигзагов и Комбинаций необходимо одновременно работать с двумя волновыми группами. Другими словами, работайте с двумя первыми Коррекциями так, как если бы данная фигура была просто Двойным Зигзагом. После завершения этого исследования работайте с двумя вторыми Зигзагами таким же образом (промежуточную Коррекцию вам придется использовать дважды). Здесь должны применяться те же самые правила, которые обсуждались на Рисунке 12-42.

Рисунок 12-42



Двойные и Тройные Плоские и Комбинации

Внешние соотношения для фигур Двойных Плоских и Комбинаций, вероятно, не создадут “Эффекта водопада”, упомянутого выше. Обычно одного Внешнего уровня поддержки или сопротивления достаточно, чтобы остановить рост или падение рынка (Рисунок 12-43). Фигура Тройной Плоской или Комбинации часто будет демонстрировать “Эффект водопада” (Рисунок 12-44).

Рисунок 12-43

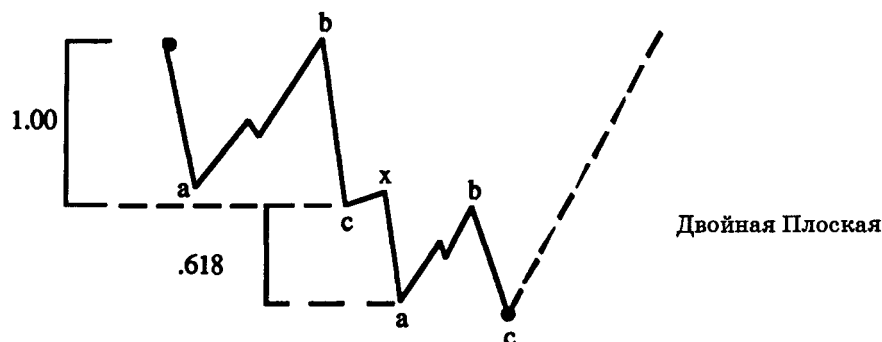
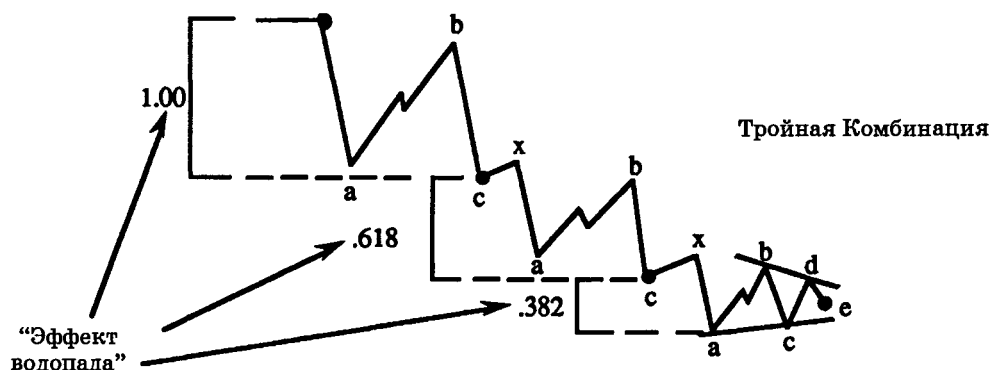
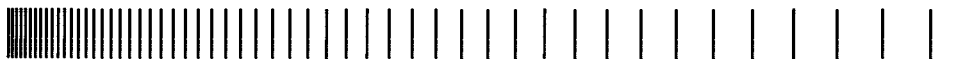


Рисунок 12-44



Пропавшие волны



Когда из доступных вам данных образуется ценовая активность, лежащая где-то между моноволновой и поливолновой стадиями развития, в игру вступает явление, никогда раньше не обсуждавшееся в литературе по Теории Эллиота, – “*Пропавшие волны*”. При отсутствии понимания этого феномена все ваши предположения относительно краткосрочных рыночных возможностей могут развалиться. Когда волна “Пропавшая”, она всегда представляет собой моноволну и никогда не бывает поливолной или более крупной фигурой. К счастью, даже когда волна “пропала” из ваших данных, она может быть определена косвенно, исходя из нелогичности интеграции постэффектов фигур и из странного развития ценового поведения, присущего “Пропавшим” волнам.

Где и когда они возникают?

Пропавшие волны могут возникать только в поливолновом масштабе, но не в мультиволновом или выше. Они возможны в Импульсных поливолнах, но наиболее распространены в Нестандартных сложных коррективных поливолнах. Стандартные Коррекции Эллиота не могут содержать “Пропавших” волн. Иногда волны будут *пропадать* в конфигурациях, когда рынок готовится совершить важное (significant) изменение тренда.

Как они возникают?

Для правильного формирования всех фигур Эллиота требуется минимальное число моноволн. Импульсная волна не может быть сформирована всего из четырех моноволн, она *должна* содержать по меньшей мере пять (5). Для Коррекции необходимы как минимум три (3) моноволны. Как должно быть ясно, для получения определенного числа моноволн требуется определенное число точек данных (data points). Если приняты в расчет такие аспекты, как Чередование, Временные соотношения, Правило равенства и т.д., можно вычислить число точек данных, необходимое для создания минимально допустимой поливолновой фигуры Эллиота.

Ниже приведен перечень минимального числа точек данных, чтобы у фигуры был *шанс* полностью развиться без *Пропавшей волны*. Наличие минимального числа точек данных не устраняет возможности *пропажи волны*, а лишь уменьшает ее вероятность. Наличие числа точек данных меньше необходимого гарантирует присутствие в фигуре *Пропавшей волны* (при условии, что ваша интерпретация Меток Движения правильная). Поливолну с числом точек данных *вдвое* больше минимально необходимого (или еще большим) *не следует* считать кандидатом на *пропажу волны*. Каждый пункт перечня включает в минимально требуемое число данных начальную точку (Рисунок 12-45).

ПОЛИВОЛНОВЫЕ ФИГУРЫ (только):

1. Импульсная волна – 8
2. Зигзаг – 5
3. Плоская – 5
4. Треугольник – 8
5. Двойные Плоские и Зигзаги – 10
6. Двойные, заканчивающиеся Треугольниками, – 13
7. Тройные Плоские и Зигзаги – 15
8. Тройные, заканчивающиеся Треугольниками, – 18

Рисунок 12-45

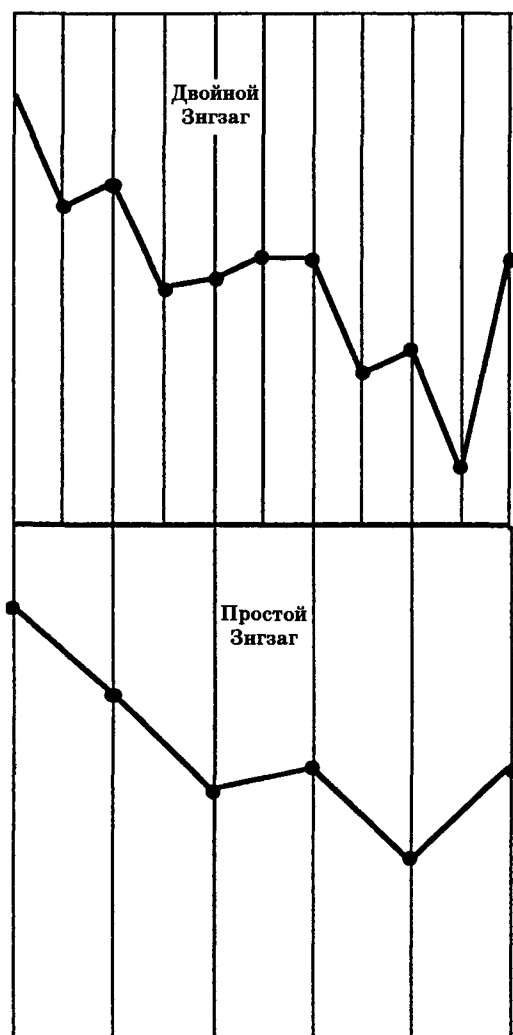


На этой диаграмме четыре точки данных. Начальная точка данных включена в приведенный выше перечень. Когда вы подсчитываете число точек данных, составляющих фигуру, убедитесь в том, что посчитали начальную точку.

Чтобы фигура содержала *Пропавшую волну*, должно быть “всего лишь правильное число” точек данных для *большинства*, но не для *всех* моноволн. Что значит “всего лишь правильное число”? Это не какое-то конкретное число, а диапазон. *Пятьдесят процентов* (или менее) минимальной величины, требуемой для той или иной конфигурации, практически устраняют возможность *пропажи волны*, и то же самое можно сказать об *удвоении* этой минимальной величины. Почему? При значении вдвое меньше минимального данная фигура будет настолько простой, как если бы она была моноволной *или* более простой коррективной фигурой. [Например, *Двойные Зигзаги будут выглядеть простыми Зигзагами*, если наложить на их формирование жесткие временные ограничения; см. Рисунок 12-46]. При значении вдвое больше минимального будет слишком много деталей, чтобы могла возникнуть пропаша волны (to allow for a missing wave).

Теперь становится ясно, что диапазон точек данных, допускающий возникновение *Пропавшей волны*, это от половины минимума *плюс один* (+1) до удвоенного минимума *минус один* (-1). Любое число точек данных меньше минимума (но больше половины минимума) указывает либо на однозначное наличие пропавшей волны, либо на неправильность вашего волнового счета. При добавлении каждой точки данных выше минимума вероятность, что *Пропавшей волны* не будет, возрастает геометрически. Как только число точек данных достигает уровня вдвое больше минимального, *пропашу волны* следует считать невозможной.

Рисунок 12-46



На Диаграмме А имеется 9 точек данных, составляющих Двойной Зигзаг (10-я точка данных подтверждает завершение Двойного Зигзага). Если бы временная составляющая формирования этого движения составляла лишь *половину* учтенных в настоящий момент 10 временных пунктов, то данный Двойной Зигзаг выглядел бы как простой Зигзаг (см. Диаграмму В).

Работая с теми же данными, что и на Диаграмме А, но отражая на графике лишь каждую вторую точку, вы можете ясно представить себе, как данная фигура становится менее детальной и более простой. Это уменьшение числа точек данных искажает реальную рыночную активность, отражая ее на графике простым Зигзагом вместо Сложной Коррекции. К счастью, такое серьезное снижение числа точек данных обычно производит *другая*, но тоже идентифицируемая фигура Эллиота. Когда число доступных данных оказывается где-то между двумя случаями, показанными на Диаграммах А и В, Пропавшая волна становится реальностью. Даже когда волна является Пропавшей, она может быть определена по странному вызываемому ею рыночному поведению.

Почему они возникают?

Теперь, когда вы знаете, как появляются Пропавшие волны, возникает вопрос: *“Почему рынку может не хватать точек данных для формирования фигуры Эллиота?”* Все аналитические исследования должны проводиться в рамках определенных ограничений. Когда вы хотите осуществить анализ, вам необходимо выбрать рынок, за которым вы будете наблюдать, выбрать начальную точку графика, охватываемый графиком период времени и используемый тип данных. Это могут быть годовые данные (которые вполне подходят для анализа рынков недвижимости, сельского хозяйства или процентных ставок). Возможно, для данного исследования потребуется более краткосрочная информация – недельные или дневные данные (которые более подходят для анализа рынков акций и товарных фьючерсов). Независимо от того, каким будет ваше решение, оно будет накладывать ограничения; либо это будет ограничение на величину рыночной активности, видимой для анализа, либо на **ваше** время для анализа.

Какой бы период времени вы ни выбрали для отслеживания, обычно существуют более краткосрочные данные. Они помогут детальнее расшифровывать сложности ценовой активности. Когда фигура на более краткосрочном графике завершается, то для полного развития этой же (но менее детальной) фигуры на следующем, более крупном графике имеющееся число точек данных может и не быть достаточным. Когда сложность краткосрочного движения превышает число точек данных (временных единиц), доступных для формирования той же самой фигуры на более долгосрочном графике, то упрощенная версия того же движения – моноволна или “Пропавшая” волна – неизбежна. Пример такой упрощенной версии – превращение сложной фигуры в простую фигуру (Двойного Зигзага в простой Зигзаг, см. Рисунок 12-46). Или в случае слишком большого временного несоответствия между двумя графиками сложная фигура на краткосрочном графике будет выглядеть как моноволна на более долгосрочном графике. Если временное различие между двумя графиками невелико, наличие “Пропавшей” волны практически неизбежно.

Для теоретического примера мы выбрали в качестве “более долгосрочных” данных фиксированные цены на золото на Лондонской бирже до и после полудня (the London am/pm fixes), а в качестве “более краткосрочных” данных – значения постоянно торгуемого Международного рынка золота (International Gold Market). Лондонские цены (по моему мнению, лучший способ отслеживания золота) обеспечит вас двумя средними ценами золота за день. Международный Наличный рынок золота позволит вам отслеживать формирование суперкраткосрочных фигур Эллиота.

На Рисунке 12-47 два графика. Один из них – фиксированные цены на золото, другой – внутридневные данные Наличного рынка золота. Тонкая линия представляет Международный рынок золота (IGM) за несколько дней. **Жирные точки** в середине и в конце каждого дня представляют время опубликования лондонских цен. **Жирная линия** – отдельно отображенные значения лондонских цен, соединенные прямыми линиями. Как вы можете легко заметить, IGM за трехдневный период показывает Импульсную фигуру. Лондонские данные показывают фигуру, напоминающую почти совершенный Зигзаг; именно так и возникают “Пропавшие” волны.

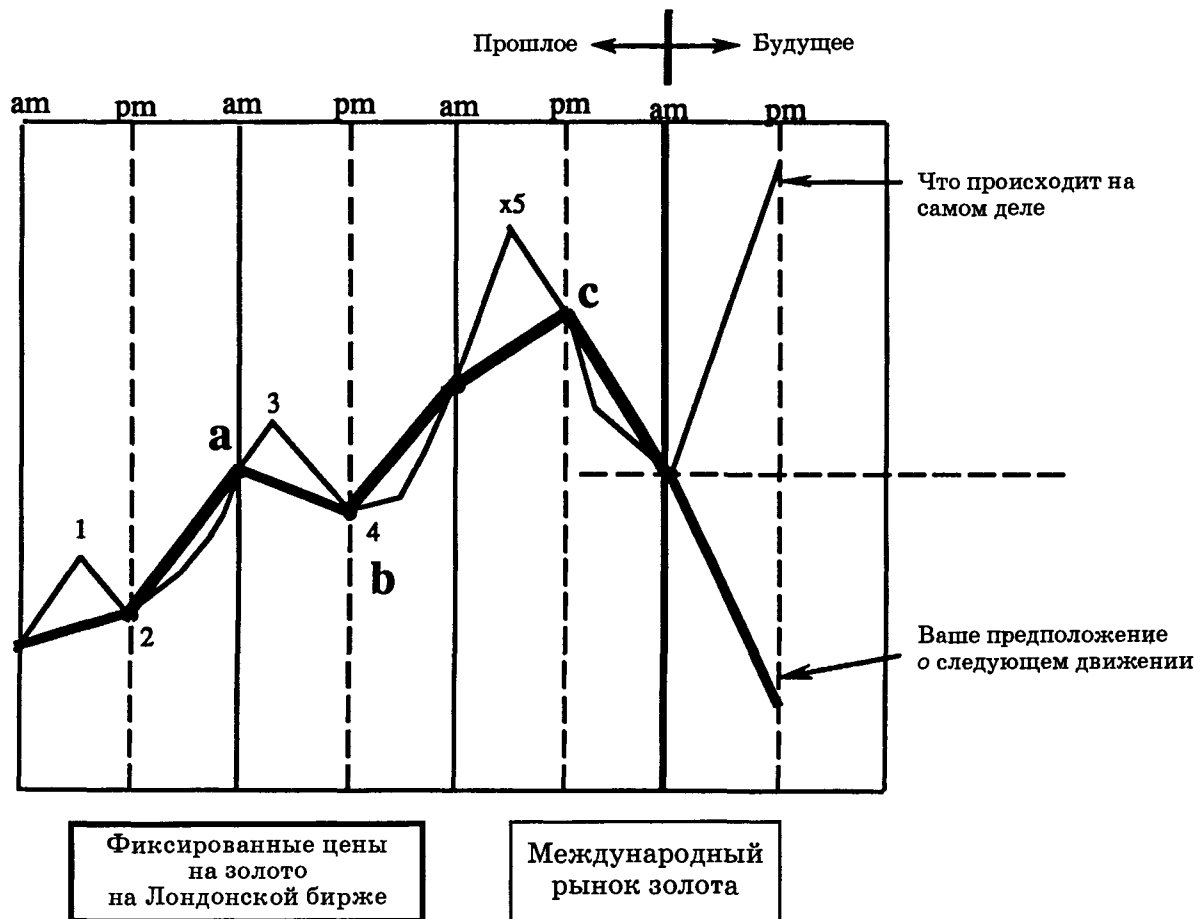
График цен лондонского золота заставил бы вас предположить, что рынок готов к снижению, поскольку похоже, что он корректировался вверх. Рыночная активность, следующая за “Зигзагом”, докажет, что эта интерпретация неправильна. Если вы изучите раздел “Имитация” (“Emulation”) (стр. 12-38), то будете способны, по крайней мере ретроспективно, правильно реконструировать данный “Зигзаг” в бычью фигуру.

Какие фигуры предрасположены к пропаже волн?

Наиболее предрасположены к возникновению Пропавших волн *Сложные Коррективные поливолны* (Коррекции, включающие х-волны). Практически без исключений именно х-волна “Пропавшая” в такой фигуре (см. более детальное описание в разделе “Имитация”). Это связано с тем фактом, что х-волны почти всегда наименьшие коррективные волны таких фигур, поэтому они первыми исчезают при сокращении временной составляющей данной Коррекции. Гораздо менее часто “теряют” свои меньшие коррективные фазы Импульсные поливолновые фигуры с Растянутой 1-й или 5-й волной. В фигуре Растянутой пятой “Пропавшей” может быть волна-2 (как на Рисунке 12-47). В случае Растянутой 1-й это может быть волна-4.

Рисунок 12-47

Жирная линия – фиксированные цены на золото на Лондонской бирже. Тонкая линия – постоянно торгуемый рынок наличного золота. Наличный рынок проявляет Импульсную фигуру, в то время как фиксированные цены на золото на Лондонской бирже до и после полудня показывают фигуру Зигзаг.



Имитация



Имитация – тема трудная. Этот феномен возникает, когда одна фигура (Коррективная или Импульсная) имитирует поведение фигуры противоположного Класса. Это очевидным образом может вызывать проблемы в аналитическом процессе. Двумя обнаруживающими (компенсирующими) аспектами этого нарушения является то, что Имитация может возникать только в краткосрочной ценовой активности поливолнового развития, и она почти всегда предоставляет проницательному аналитику “сигналы раннего оповещения”.

На ранних стадиях рыночного развития переход от моноволн к поливолнам временами бывает неустойчивым (unstable). Это один из немногих по-настоящему обманчивых периодов, с которыми вам необходимо научиться работать. Когда одна фигура имитирует другую, это, как правило, указывает на наличие в ней “Пропавшей” волны. Вам придется разбираться, раскрывает ли рынок или не раскрывает все свое поведение. Словосочетание “Пропавшая волна” используется для описания невидимой рыночной активности. Очень важно, чтобы вы поняли концепцию Пропавших волн до изучения данного раздела (см. “Пропавшие волны”, стр. 12-34).

Ниже приведены многочисленные фигуры, которые неопытному наблюдателю будут казаться другими фигурами Эллиота. Несмотря на возможность появления в этих фигурах пропавших волн, они все же имеют свою собственную узнаваемую форму и поведение.

Двойная Неудавшаяся

В отличие от большинства “имитаций”, Двойная Неудавшаяся может обмануть вас лишь в течение своего формирования и короткого периода времени после своего завершения. Многие из остальных “имитаций” могут “обманывать” вас до тех пор, пока вы не проанализируете рыночную активность более детально. Как вы можете видеть на Рисунке 12-48, Двойная Неудавшаяся временами может приводить вас к ошибочному предположению о формировании Треугольника. Когда предполагаемая d-волна превышает вершину волны-а, это указывает, что Коррекция, вероятно, завершилась и рынок не формирует Треугольник. Очень незначительный намек на данную фигуру в течение его формирования может поступить от применения соотношений Фибоначчи. В Треугольнике волны а и с обычно связаны соотношением 61.8%, Внутренним соотношением. В Двойной Неудавшейся с-волна обычно будет падать до определенного ценового уровня, важного для волны-а с Внешней точки зрения (Рисунок 12-49).

Рисунок 12-48

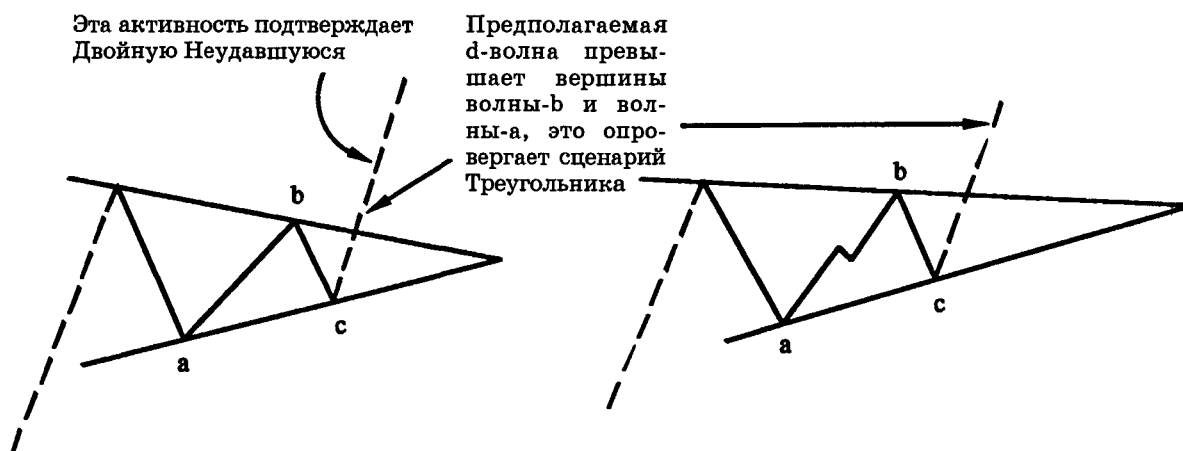
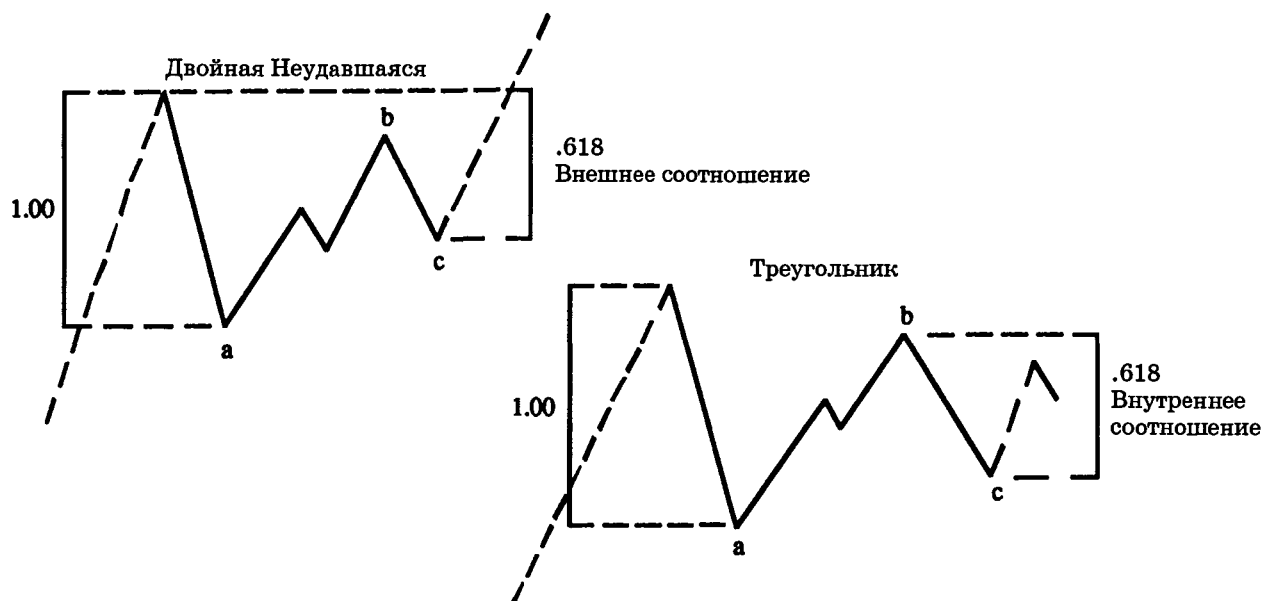


Рисунок 12-49



Двойные плоские волны

Если в этой фигуре “пропала” волна-х, ее можно легко принять за Импульс с Растянутой 3-й (см. Рисунок 12-50, Диаграмма А). В краткосрочных фигурах возможность “пропажи” х-волны очень реальна, поскольку х-волны обычно наименьшие Коррекции в фигуре. Существует три основных свидетельства в пользу того, что эта фигура действительно коррективная.

Первое, откат предполагаемой 2-й волны (Рисунок 12-50А) от волны-1 больше 61.8%, что указывает, что волна-1 скорее коррективная (:3), чем импульсная (:5). [*Предостережение: часть волны-2 может откатываться от волны-1 более 61.8%, но волна-2 не может завершиться дальше уровня 61.8%, что она сделала на диаграмме.*]

Второе, между волнами 2 и 4 на Рисунке 12-50А отсутствует Чередование по времени, цене и структуре. Если между волнами 2 и 4 нет никакого вида чередования, то неважно, как выглядит данная фигура, – это движение не является Импульсным.

Третье, внимание к соотношениям Фибоначчи может показать, что предполагаемая “Растянутая 3-я” составляет лишь 161.8% или меньше предполагаемой 1-й волны. Это, конечно, говорит вам, что “волна-3” не является Растянутой и что предполагаемая волна-5 должна быть намного больше.

Если вы наблюдаете ситуацию, подобную показанной на Рисунке 12-50А (и описанной выше), разделите самую длинную волну (ту, которая выглядит как волна-3) пополам и предположите, что эта серединная точка указывает место, где имела место “Пропавшая” х-волна (Рисунок 12-50В). После завершения данной фигуры ее необходимо сжать до тройки (to a “:3”).

Двойной и Тройной Зигзаги

Основная разница между Двойной Плоской и Двойным Зигзагом в том, что волна-б в первом Зигзаге не будет откатываться от волны-а более 61.8%. С точки зрения Имитации, это упрощает распознавание Двойной Плоской (с пропавшей х-волной), поскольку настоящие 2-е волны не должны завершаться в точке, представляющей откат волны-1 более чем на 61.8%. Подобно Двойной Плоской, недостаток (отсутствие) Чередования между предполагаемыми волнами 2 и 4 по-прежнему будет сохраняться и может быть единственным предупреждением, что данное движение на самом деле коррективное. Внимание к соотношениям Фибоначчи тоже может кое-что сообщать вам, если предполагаемая “Растянутая третья” составляет лишь 161.8% или меньше от предполагаемой волны-1. В настоящей Импульсной фигуре такого происходить не должно, за исключением случая, когда растягивается волна-5; на диаграмме показан явно не этот случай. Следующий намек может поступить лишь намного позже, когда рынок откатывается от Двойного Зигзага более чем на 61.8% (раскрывая, что предполагаемая Импульсная фигура фактически Коррекция).

Неопытному “эллиотовцу” фигура Тройного Зигзага или Комбинации будет казаться Импульсной фигурой. Тройные Зигзаги с *Пропавшими* х-волнами обычно не представляют проблемы, поскольку Тройные “имитируют” Двойные Зигзаги (Рисунок 12-52С). Двойные и Тройные Зигзаги имеют почти одинаковые постэффекты, поэтому неправильная интерпретация одного в качестве другого не имеет особого значения для более крупного тренда.

Далее следуют причины, по которым фигуру на Рисунке 12-52А нельзя с уверенностью назвать Импульсной:

1. Тройной Зигзаг или Комбинация обычно будет слишком хорошо и далеко развиваться в канале, чтобы ее можно было считать Импульсной фигурой (см. “Построение канала” – импульсные волны). Когда движение развивается в канале подобно Рисунку 12-52А, это один из лучших сигналов сложного коррективного поведения, который вы только можете получить.
2. Снижающиеся волны слишком схожи по цене и времени, что оставляет рынок без Растянутой волны, которая необходима для Импульсной активности.
3. Активность после предполагаемой 5-й волны не пробивает трендовую линию 2-4 достаточно быстро (см. “Линия тренда 2-4”).
4. Обе коррективные волны – 2-я и 4-я показывают слабость, нарушая Правило Чередования.

Неправильная интерпретация Тройного Зигзага, в котором нет ни одной пропавшей х-волны (Рисунок 12-53), была бы полнейшим пренебрежением обязанностями аналитика. Проблема с предлагаемым волновым счетом должна быть очевидной; волны 3 и 5 явным образом представляют собой Зигзаги, а не Импульсы. Такой тип развития нечетных сегментов Импульсной волны невозможен, если только рынок не формирует Терминальную фигуру. А в соответствии с Построением канала данного движения (см. “Построение канала – Терминальные фигуры”), он, без всяких сомнений, не является Терминальной фигурой.

Рисунок 12-50

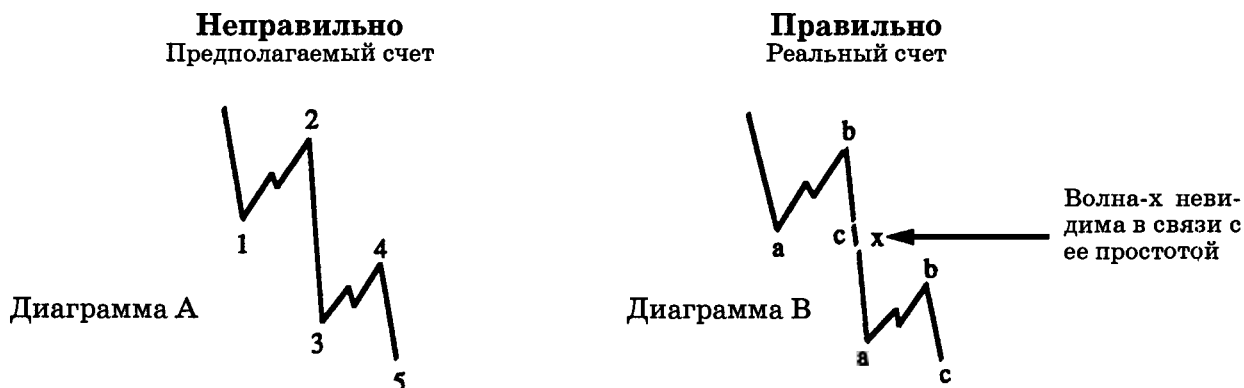


Рисунок 12-51

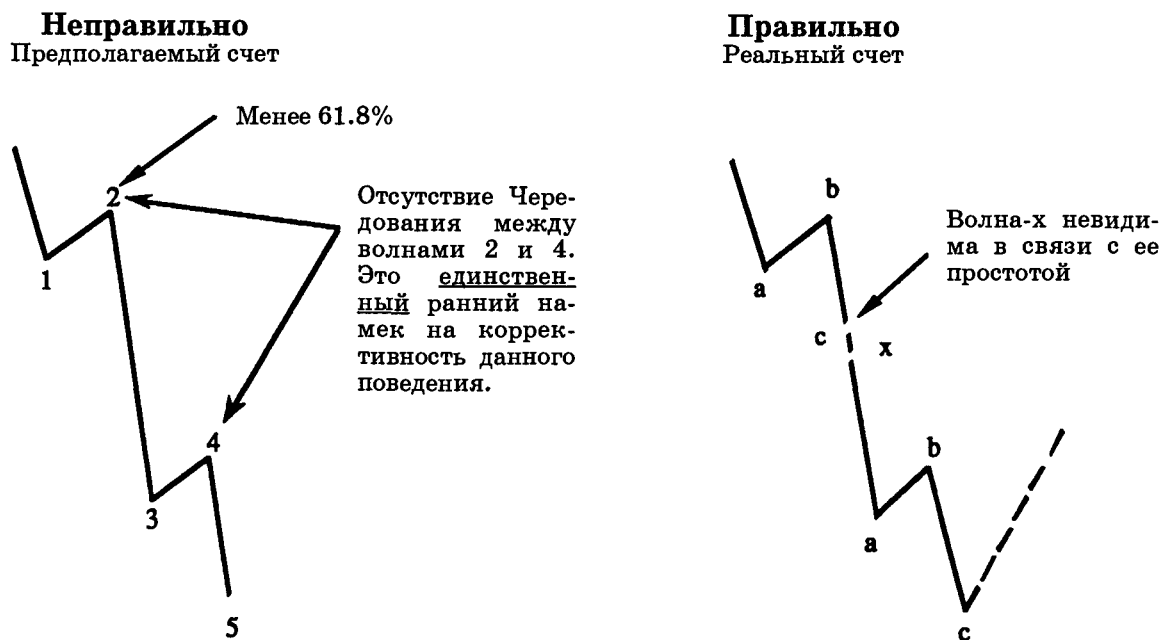
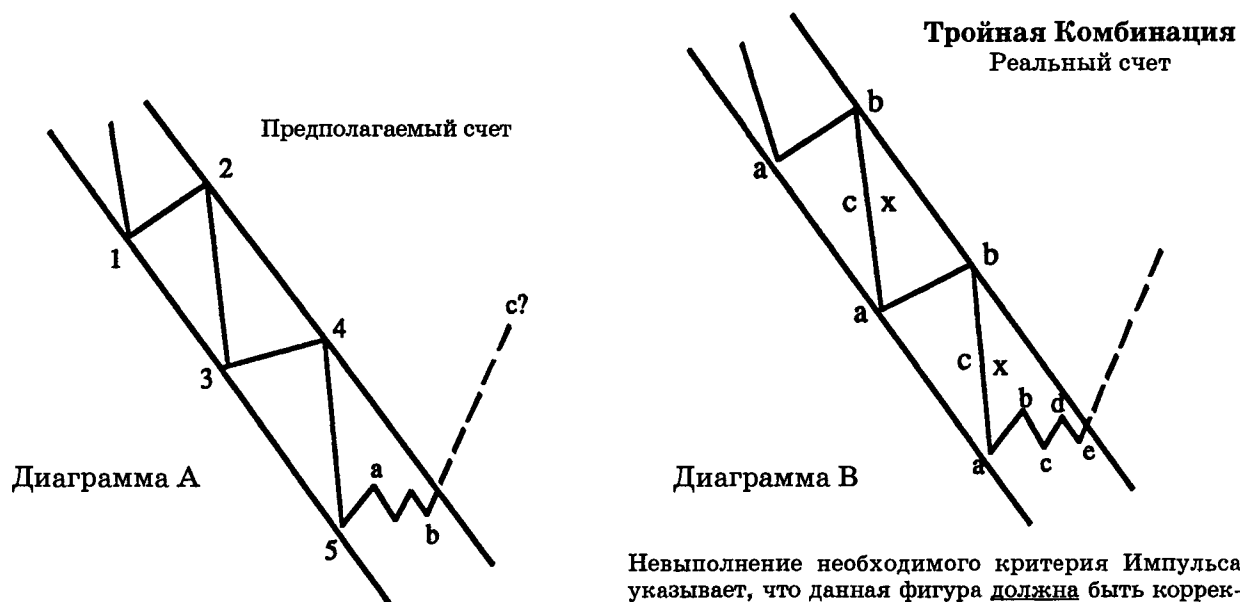
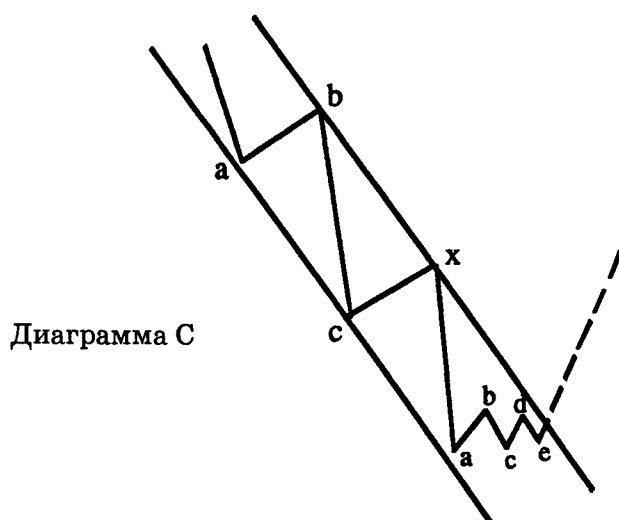


Рисунок 12-52



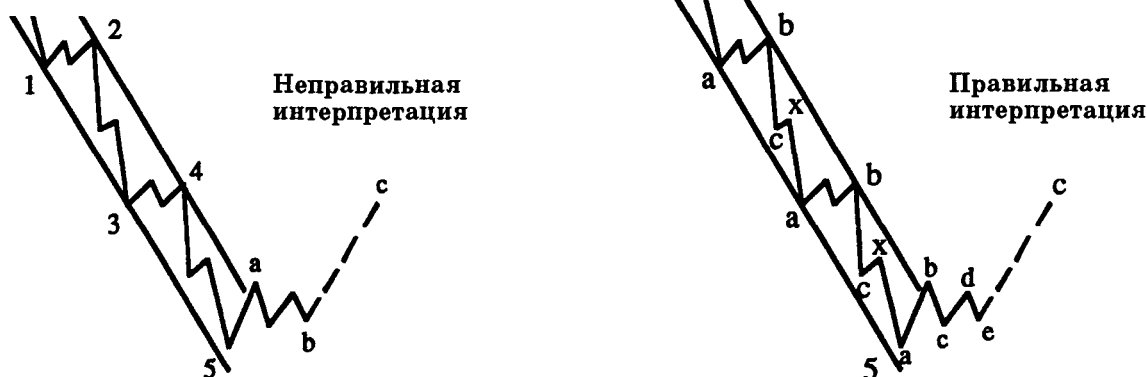
Невыполнение необходимого критерия Импульса указывает, что данная фигура должна быть коррективной. Каждая из х-волн на Диаграмме В обозначена как "Пропавшая волна", поскольку отсутствует видимое подразделение для х-волны. Двойные и Тройные Зигзаги и их Комбинации – единственные коррективные конфигурации, сильно напоминающие Импульсное поведение. Поэтому, если фигура "выглядит" как Импульс, но не удовлетворяет важным параметрам Импульса, данная фигура должна быть Сложной коррекцией, включающей х-волны.



Данный Треугольник знак того, что эта фигура могла быть обозначена неправильно. Он (треугольник) имеет чрезмерно длинную а-волну.

Эта же фигура может быть ошибочно принята за Двойную Комбинацию.

Рисунок 12-53



Импульс с Растянутой первой

Когда в Импульсной фигуре *пропала* волна, соответствующая ценовая активность почти всегда выглядит подобно Зигзаговой Коррекции. Это делает идентификацию Импульсов очень трудной, особенно до их завершения.

Когда растягивается первая волна, волна-2 должна почти всегда быть самой сложной и длительной по времени фигурой. На коротких периодах времени, когда число точек данных, составляющих поливолну, находится в диапазоне “предрасположенности к пропаже волны”, 4-я волна может быть невидимой, создавая тем самым видимость Зигзага с с-волной, которая равна или короче волны-а (Рисунок 12-54). Наличие *Пропавшей волны* в этой фигуре не может быть проверено до ее завершения.

Импульс с Растянутой пятой

Когда растягивается 5-я волна, 2-я волна, будучи наименьшей Коррекцией, будет первым кандидатом на исчезновение при сокращении временной составляющей. Растянутая 5-я волна с *Пропавшей* 2-й волной будет выглядеть подобно Зигзагу с с-волной, которая равна или длиннее волны-а (Рисунок 12-55).

Дополнительные возможности



Это абсолютно новое концептуальное открытие автора, впервые помогающее преодолеть проблему альтернативности волнового счета. Когда вы работаете с ценовой активностью, существуют периоды времени, когда формирование фигуры Эллиота очевидно и никаких заслуживающих доверия альтернатив данной интерпретации не существует. В других случаях бывает множество возможностей, что может поставить в тупик многих аналитиков.

Как ни замечательно это может звучать, такое состояние растерянности может быть использовано как помощь в расшифровке текущей рыночной ситуации; если не детально, то хотя бы в общих чертах. Я назвал это процесс “Обратной Логикой”.

Рисунок 12-54

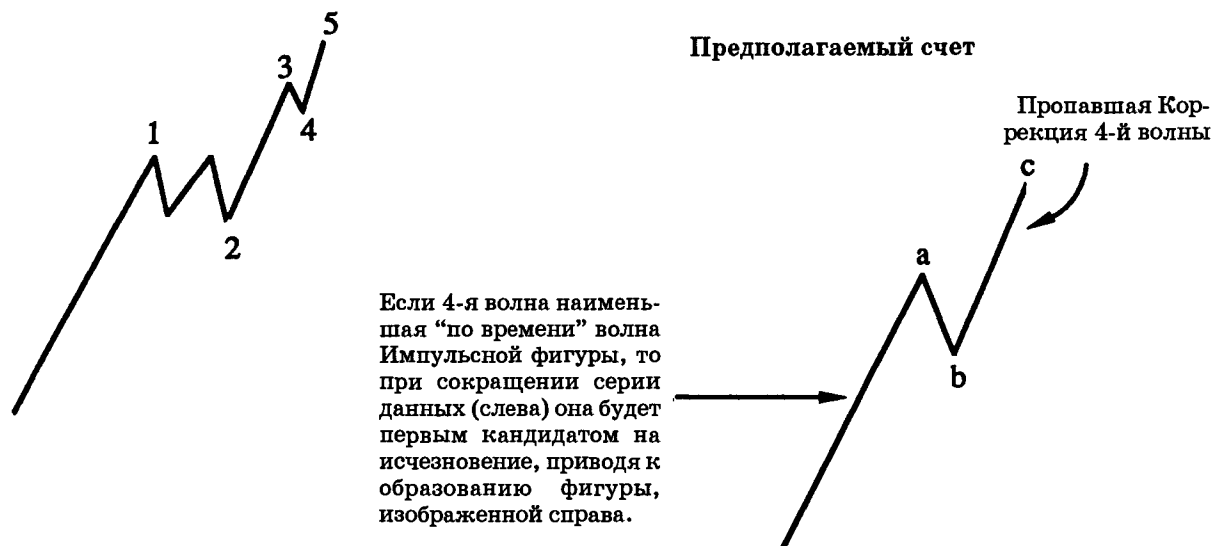
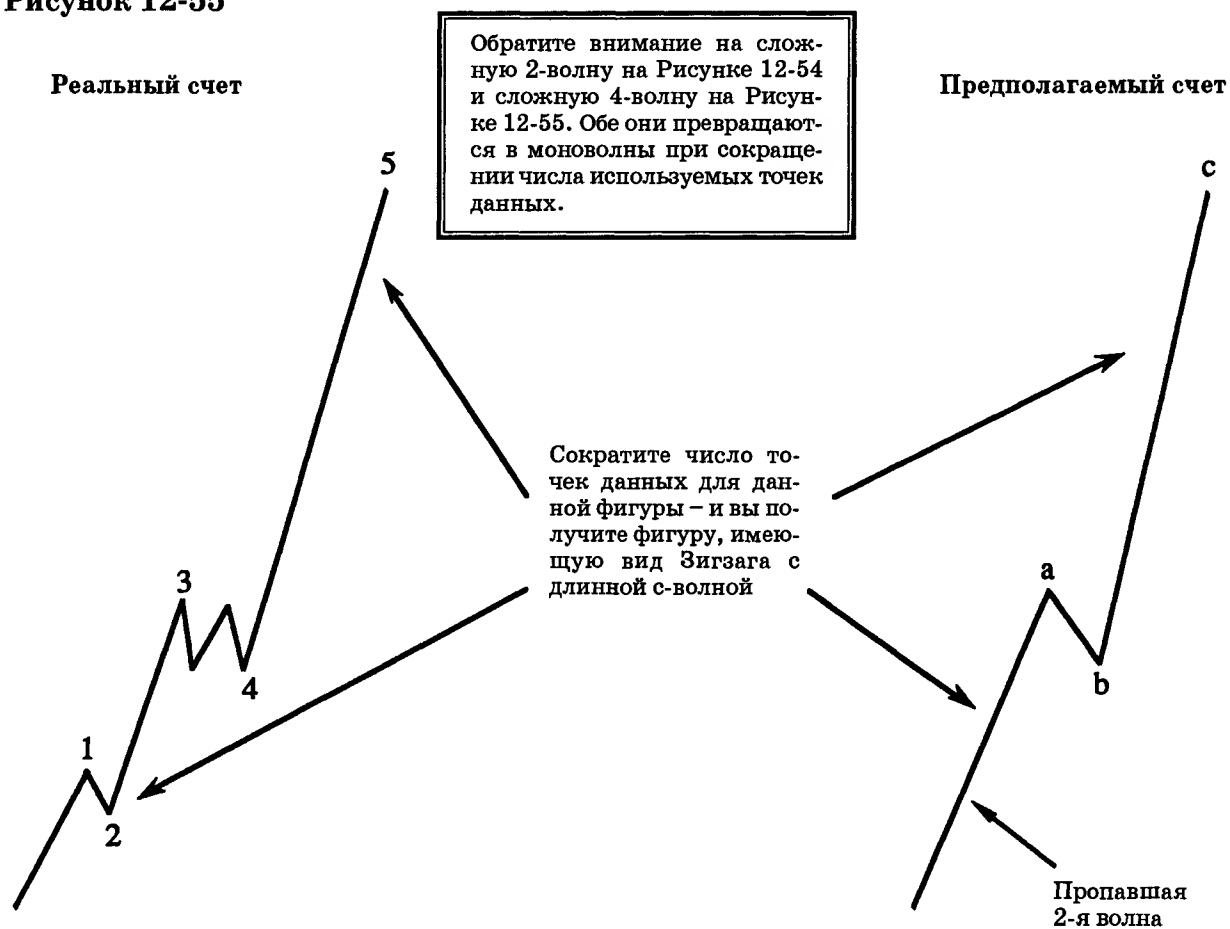


Рисунок 12-55



Формулировка данного правила проста: когда одни и те же ряды данных могут быть интерпретированы более чем одной абсолютно допустимой волновой фигурой, рынок *должен* быть близок к центру более крупной конфигурации Эллиота (находиться в волне-*b* более крупной волны-*b*; в волне-3 более крупной волны-3 или в волне-*x* Нестандартной Сложной Коррекции).

Как использовать **Правило Обратной логики** для получения преимущества? Всегда, когда рынок достигает точки, в которой тщательное исследование обнаруживает несколько возможностей, следует автоматически предположить, что рынок близок к середине фигуры. Знание этого позволит вам устранить все *альтернативные* интерпретации, указывающие на близость фигуры к завершению. Если вы оставите только интерпретации, указывающие на нахождение рынка в волне-*b*, волне-3 или волне-*x* (серединные сегменты каждого типа фигуры Эллиота), обычно у вас останется только одна интерпретация.

Данное правило имеет дополнительное значение и пользу в торговле. Если вы ждете момента войти в рынок, но возможны многочисленные интерпретации, не надо торговать, пока их число не сократится всего до одной. Очевидно, что если возможных интерпретаций слишком много, то рынок находится где-то в середине движения. Вхождение в рынок в это время означало бы больший риск и меньший потенциал. Единственный способ извлечь преимущество из этой ситуации – работать методом слежения за трендом, пока данный волновой счет не начнет проясняться и число возможных интерпретаций не сократится до одной. Другой полезный аспект этого *Правила* возникает, когда вы уже имеете рыночную позицию. Если вы вошли в рынок, когда была возможна лишь одна логичная интерпретация волновой фигуры и на данный момент имеете прибыль, не надо пугаться повышения числа возможных интерпретаций. Это всего лишь знак того, что рынок должен пройти намного дальше, прежде чем сформирует вершину или дно.

Локальные изменения Меток Движения



Если вы уже следите за рынком и несколько раз успешно определили точки его разворота, а затем внезапно происходит что-то совершенно неожиданное, это не причина полностью менять вашу интерпретацию. Волновой счет, который точно раскрывал будущую ценовую активность, должен иметь некоторые факторы, являющиеся правильными, даже если эти факторы основаны только на **Структуре**. Наиболее важное соображение при изменении счета – постараться менять как можно меньше. Если небольшие изменения не работают, необходимо осуществить более значительные.

Как вносить в счет небольшие изменения? В подавляющем большинстве случаев потребность в корректировках счета связана с растяжением фигуры (см. “**Гибкость Меток Движения (Расширение фигуры)**” стр. 9-10). То, что вы считали концом Коррекции или Импульса, было лишь волной-*a* или волной-1 (соответственно) более сложной Коррекции или Импульса. Этот факт обеспечивает очень простой способ исправления (корректировки) волнового счета. Начиная с самой последней моноволны на вашем графике, независимо от того, какое обозначение ей присвоено, уменьшите Наименование Порядка на единицу. Используя это Наименование, предположите, что данная моноволна лишь волна-*a* или волна-1 (в зависимости от того, какая из них соответствует ситуации) более крупной Коррективной или Импульсной фигуры. Тот же самый принцип будет работать для сегментов, Порядок которых превышает моноволновой.

Например, предположим, вы наблюдаете крупное Импульсное повышение, которое считаете за завершением бычьего рынка. После коррекции рынок устанавливает новый максимум. Этот новый максимум указывает, что бычий рынок не завершился. Что вам делать со своими прежними обозначениями? Максимум, которые вы обозначили в качестве конца волны-5 (любого Порядка) на вершине бычьего рынка, становится волной-1 того же Порядка. Наименование Порядка волны-5 уменьшается на один уровень. Если вы работали с коррективной фигурой, точка, которую вы обозначали в качестве конца данной Коррекции, должна стать волной-*a* более низкого Порядка более крупной коррективной фигуры.

Приложение – прогноз динамики рынка акций до 2060 года

Приложение

*Прогноз динамики рынка
до 2060 года*

Гленн Нули

(составлено летом 1988 года)

Данный прогноз представлен в статье, написанной специально для *"Foundation for the Study of Cycles"* и впервые напечатанной в сентябре-октябре 1988 года в выпуске *"Elliott wave"*, посвященном Теории Волн Эллиота. Я хотел бы поблагодарить Ричарда Моджи за разрешение опубликовать эту статью и Диану Эпперсон за подготовку оригинального иллюстративного материала.

Более подробную информацию о *Foundation for the Study of Cycles* можно получить по телефону 714-261-7261.

Прогноз рынка акций США

Методами Теории Волн Эллиота

Составлено Гленном Нили¹

ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ: что дает аналитику Теория волн?

Теория Волн Эллиота – это система положений, на основе которой поведение рынка, динамика цен за любой период времени структурируются и организовываются в конкретные предсказуемые конфигурации (волны). Согласно этой Теории, любую ценовую активность можно отнести к одной из двух основных категорий:

1. Активность в направлении более крупного тренда.
2. Активность в направлении против более крупного тренда.

1. Говоря упрощенно, ценовые движения в направлении тренда (более высокого порядка) в структурном отношении отличаются от движений, ему противоположных. В большинстве своем они состоят из пяти фаз или сегментов – волн меньшего порядка (см. Рисунок 1а) – и в общем случае определяются как *Импульсные (Impulsive)*. Если фигура наибольшего порядка Импульсная, ее начальный уровень не может быть достигнут, пока как минимум одна сравнимая по масштабам с нею Импульсная волна (движущаяся в том же направлении, что и первая) не завершится.

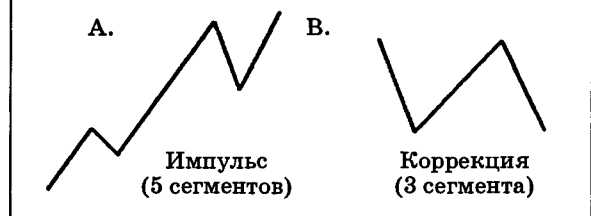
2. Ценовые движения в направлении, противоположном тренду более высокого порядка, обычно состоят из трех сегментов (см. Рисунок 1б). Они определяются как *коррективные (Corrective)*. Если при построении графика не допущено ошибок, следующая за Коррекцией волна достигает ее начального уровня.

Понятие динамичности

Тот, кто пытался методом линейной экстраполяции составить прогноз положения дел на рынке ценных бумаг или какого-либо другого экономического явления, знает, что попытки эти тщетны.

¹ Гленн Нили в 1983 г. основал Институт Волн Эллиота и преподает единственный в мире курс Теории волн в режиме реального времени. Он автор книги "Волны Эллиота в движении" (Elliott Waves in Motion).

Рисунок 1



Спросите у руководства любой корпорации, насколько успешны основанные на данных за предыдущие годы прогнозы развития фирмы и спроса на ее товары. Обычно они достаточно далеки от действительности.

История показывает, что прогресс – явление динамическое и развивается логарифмически, он не статичен и не линейен. Взгляните на логарифмический график данных по рынку акций США начиная с 1789 года (см. Рисунок 2, любезно предоставленный Foundation for the Study of Cycles). Иногда последовательные повышательные фазы сменяются длительными фазами консолидации, затем происходит обратное. Это выявляет динамическую природу поведения рынка. Относительно постоянное повышение цен в течение последних двухсот с лишним лет, изображенное на логарифмическом графике, указывает на логарифмическую природу экономического прогресса.

Теория волн обеспечивает аналитика прогностическим инструментарием, наилучшим образом приспособленным к логарифмической шкале. Более того, ее фрактальная структура учитывает динамику развития экономических явлений. Фракталы – одно из понятий относительно новой, активно развивающейся Теории Хаоса (Science of Chaos), проблематика которой включает в себя явление турбулентности и сложную геометрию развития в природе. Гибкость и структурное единообразие Теории волн ассоциируется с фрактальной геометрией. Фигуры Эллиота повторяются снова и снова, каждый раз с небольшими вариациями; затем они объединяются в фигуры больших масштабов, схожих с меньшими по форме, внешнему виду. Например, если исследовать Рисунок 1а под микроскопом, в длинном центральном сегменте

изображенной на нем фигуры можно различить волну, внешним видом чрезвычайно напоминающую всю эту фигуру в целом.

Тому, что раньше считалось случайным, беспорядочным движением, теперь с помощью Теории Хаоса можно найти научное объяснение. Многочисленные общие черты Теорий волн и хаоса дополнительно подтверждают применимость первой к области изменения цен акций и фьючерсов, ранее считавшейся случайной и беспорядочной.

Ограничения ценовой активности

Анализ рынка на основе Теории волн Эллиота приводит исследователя к конкретным заключениям, основанным не на эмоциях или мнении о поведении рынка, а на тщательном и беспристрастном изучении этого поведения. Прогнозы составляются на базе наиболее вероятного исхода; в основу кладется исторический прецедент. Должным образом применяемая Теория волн может обеспечить аналитика кратко- и долгосрочными прогнозами рынка, порой очень точными.

АНАЛИЗ: исследование долгосрочных данных

Даже поверхностный обзор графика данных за двести лет (см. Рисунок 2) выявляет один очень важный факт. Начало периода длительного повышения, продолжающегося уже как минимум 200 лет, не может совпадать с началом имеющихся в нашем распоряжении рядов долгосрочных данных. Вы помните, что Теория волн описывает естественные динамические процессы; социальное раз-

витие находит свое отражение в ее законах вне зависимости от того, зафиксировано оно документально или нет. Логично допустить, что начало регистрации изменения цен не совпадает с началом периода их многовекового повышения.

Определение точки исторического минимума рядов долгосрочных данных

Начало фиксации данных исследуемого графика относится к 1789 году. Очевидно, страна была заселена и развивалась и до этого момента, следовательно, экономическая активность, хоть и не зафиксированная, имела место и ранее. С первого взгляда можно определить, что рынок в течение первых нескольких десятилетий, отображенных на графике, характеризовался отсутствием четко различимого направления движения. Тренд (Импульсная волна) таким образом не начинается. Согласно Теории волн, тренд должен начинаться с импульса — направленной волны изменений, которую последующая волна не может свести на нет. Как видно из графика, рынок двигался в неопределенном направлении до начала XIX века, ознаменовавшегося повышением. Эта более чем 20-летняя фаза консолидации, вероятно, волна Коррекции, которой предшествовала Импульсная (трендовая) волна.

Тщательно исследуя данный график многочисленными и сложными методами Теории Волн Эллиота, я пришел к заключению, что оптимальная точка начала этого более чем двухсотлетнего повышения цен находится на уровне 0,30 (т.е. 30 центов). По всей вероятности, рынок находился на этом уровне в году 1765 плюс-минус 10 лет. К подобному заключению меня привели следующие рассуждения:



Рисунок 2

© Glenn Neely

Время

1. В течение последних двухсот с лишним лет экономика США (судя по средним фондовому рынку) переживает период резкого подъема (приблизительно на 100 000%, считая от официально зарегистрированного минимума на уровне примерно в 2,51 в 1789 году). Этот факт заставляет предполагать, что весь этот период времени рынок акций США трендовый (идет импульсная волна). Согласно Р.Н. Эллиоту, одна из волн Импульса должна быть Растянутой (одна из повышательных фаз должна быть *значительно* длиннее других). С 1789 года такой Растянутой волны не было (см. Рисунок 2): второй и третий периоды повышения цен примерно равны, а первый — намного короче. Это ключевое соображение. Если начавшийся в 1700-х гг. рост цен по своей природе импульсный, одна из повышательных фаз *должна* быть *значительно* длиннее остальных. Следовательно, необходимо допустить, что многовековой экономический подъем, предположительно начавшийся одновременно с колонизацией Северной Америки, еще не закончен.

2. Большой центральный сегмент (второе повышение — с 1860 по 1929 гг.) более чем двухсотлетнего роста цен представляет собой волну Коррекции. Одна из характеристик Импульса — фаза ускорения (acceleration phase), наблюдаемая обычно вблизи центра самой длинной волны. Очевидно, что повышение 1860–1929 гг. данной характеристикой не обладает: в районе его центра наблюдается консолидация, а не ускорение (см. Рисунок 2), т.е. видимая картина прямо противоположна ожидаемой. В Импульсных волнах подобная ситуация недопустима.

3. Согласно имеющейся документации, повышение цен 1940–1960 гг. самое длительное и устой-

чивое за последние 200 лет (см. Рисунок 2). Увеличение темпа ускорения (rate of acceleration) после длительного периода относительно медленных изменений цен является прекрасным индикатором развития Растянутой волны. Веским аргументом в защиту предположения, что в 1949 году началась Растянутая волна, является постепенное увеличение объема при постоянном росте котировок, продолжавшееся в течение последних сорока лет. Как правило, увеличение объема наблюдается вблизи центра Растянутой волны, особенно если это Растянутая третья.

4. Основная линия тренда может помочь в идентификации Коррективных фигур одинакового Порядка (т.е. фигур в пределах одной и той же конфигурации Эллиота). На рассматриваемом графике данных (см. Рисунок 4) эта линия тренда пройдет через точки минимума 1860 и 1932 гг. Очевидно, что начавшаяся в 1835 году Плоская фигура (с Неудавшейся с-волной) завершилась в 1860 г. Эта Плоская фигура, как и большинство Коррекций, состоит из трех сегментов, вполне типичных для волн ее типа. По уровню сложности она значительно превосходит резкую, почти вертикальную волну падения цен 1929–1932 гг., а значит, не может быть связана с ней напрямую. Если бы между двумя образующими линию тренда точками минимума была какая-то связь, коррективная фаза после 1929 года была бы более длительной и сложной, чем на самом деле. Сам Эллиот трактовал волну изменений цен в период с 1929 до 1949 года как 21-летнюю коррективную фазу (Треугольник в терминологии Эллиота — см. Рисунок 4). Включение этого Треугольника в волновую структуру графика прекрасно согласуется с общей схемой и подкрепляет связь между двумя коррективными фазами, расположенными

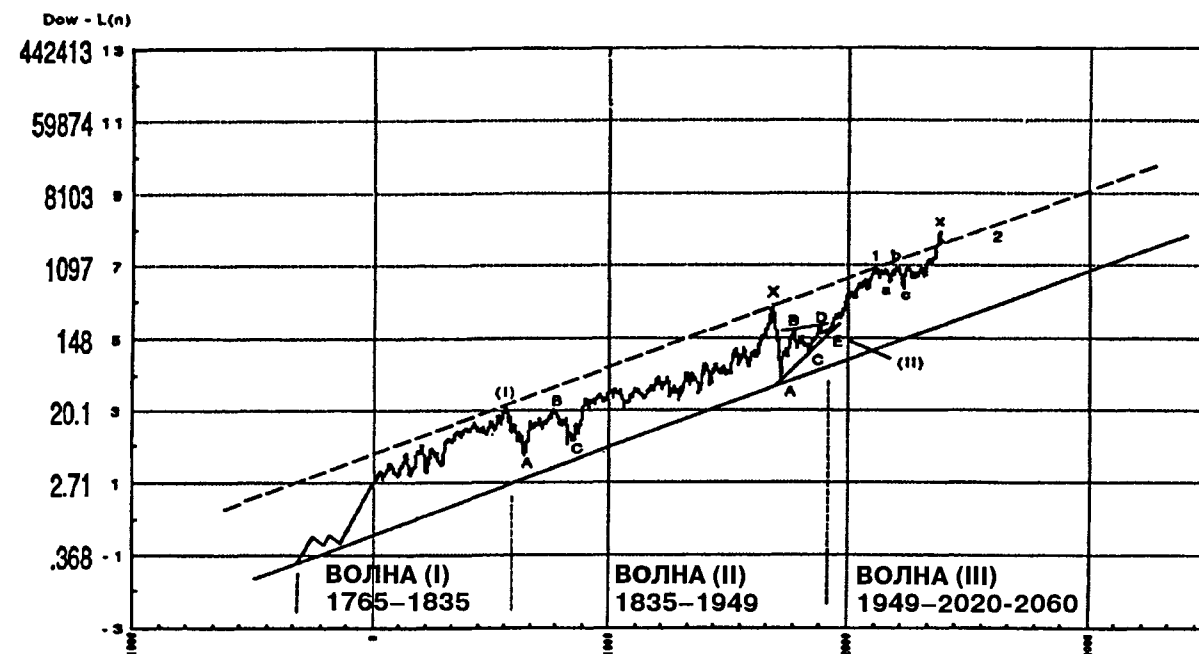


Рисунок 3 © Glenn Neely

вдоль основной линии тренда (т.е. между 25-летней Плоской и 21-летним Треугольником).

Долгосрочный волновой счет

Аналитическими методами мне удалось определить, что точка “начала” рынка акций США, по всей вероятности, находилась на уровне 30 центов и приходилась на 1765 год (плюс-минус 10 лет)! Это дало мне возможность установить для ряда этих исторических данных долгосрочный волновой счет (см. Рисунок 3), а именно:

волна (I)	с 1765 г. по 1835 г.
волна (II)	с 1835 г. по 1949 г.
волна (III)	с 1949 г. по 2020-2060 гг.

О каждой из вышеперечисленных волн более подробно рассказано ниже:

1. Начавшись году примерно в 1765-м на уровне 30 центов, волна длилась до 1835 года и имела ясно различимый сейчас импульсный характер. Растянутой была ее первая фаза (см. Рисунок 4). Символ первой волны Суперцикла (цифру (I)) следует поместить в точке максимума 1835 года.

2. Как сказано выше, с 1835 до 1860 гг. на рынке наблюдалась волна Плоской Коррекции – часть второй волны Суперцикла. По всей вероятности, повышение цен в период с 1860 по 1929 гг. также носило коррективный характер. Если бы оно было Импульсным, минимум 1860 г. был бы концом второй волны Суперцикла, но так как повышение 1860–1929 гг. коррективное, оно также представляет собой лишь часть второй волны Суперцикла (см. Рисунок 4).

Когда вторая волна содержит в себе коррективную повышательную фазу такой величины (1860–1929), второе повышение должно быть одной из разновидностей Подвижных коррекций. Самой распространенной разновидностью Подвижных Коррекции является Двойная Тройка, которая обычно завершается Неограничивающим Треугольником (*Elliott Waves in Motion*, стр. 5-30 и 10-8). Это наблюдение прекрасно объясняет наличие описанного Эллиотом 21-летнего Треугольника в период 1929–1949 гг. – Треугольника, завершающего 115-летнюю коррективную фазу, которой оканчивается вторая волна Суперцикла, начавшаяся в 1835 г. (см. Рисунок 4).

3. Волна (III) началась в 1949 г. и еще не завершена. Сильные постэффекты второй волны – подвижной Коррекции – практически гарантируют, что третья волна рассматриваемого многовекового повышения будет самой длинной (Растянутой). Обычно уровень сложности третьей Растянутой волны превышает соответствующие показатели первой и пятой волн Импульса, и по мере развития третьей волны в ее пределах можно различить меньшую 5-волновую конфигурацию (импульс меньших размеров). Первая и вторая волны этого меньшего Импульса обычно имитируют (копируют) форму первой и второй волн большего Импульса (в данном случае первая большая волна началась приблизительно в 1765 г., а вторая большая волна закончилась в 1949 г.). Проведя эту идею в жизнь, мы можем сделать прогноз: поведение рынка, начиная с 1949 г. и до некоторого момента в будущем, будет похоже на поведение рынка в период с 1765 по 1949 гг. (см. Рисунок 4).

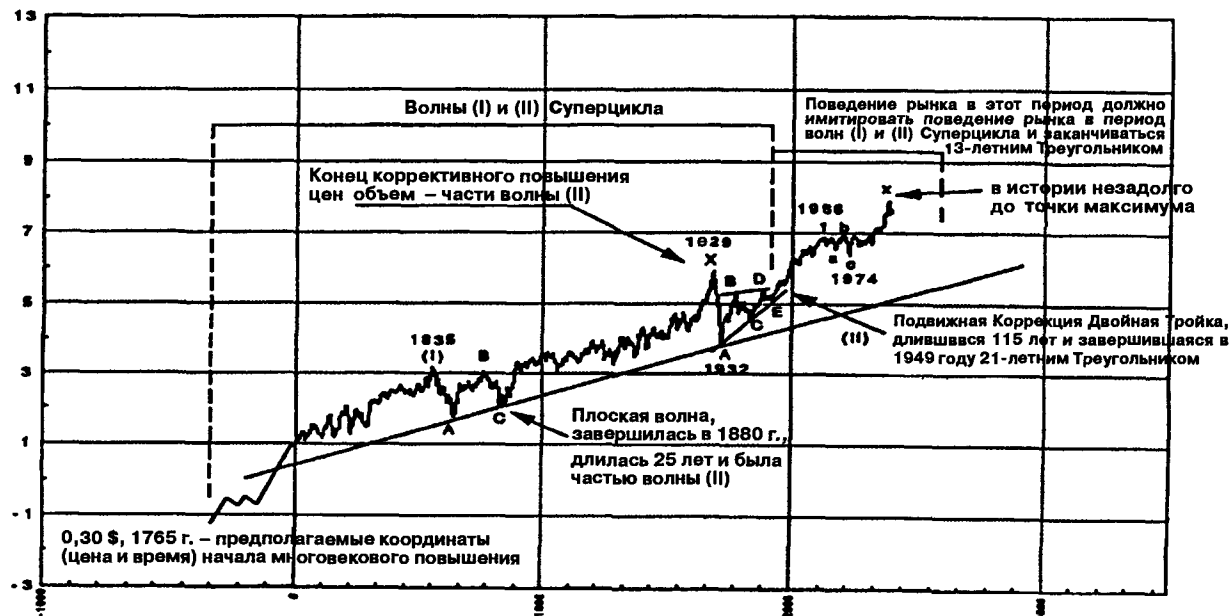


Рисунок 4

Импульсная волна начинается в 1949 г. и заканчивается в точке максимума 1966-го г. Это первая волна степени Цикла. Нетрендовая волна с 1966 по 1974 гг. завершает трехкомпонентную Плоскую Коррекцию. В 1974-м г. начинается самый последний "бычий рынок". И так же, как и рост цен 1860–1929 гг., "бычий рынок" 80-х коррективен по природе своей (см. Рисунок 5). Более того, все изменения цен после максимума 1987 г. также коррективны.

Столь явное подобие волнам (I) и (II) Суперцикла волн 1 и 2 Цикла (вторая волна Цикла еще не завершена) невозможно игнорировать. Проанализировав его, можно прийти к следующим выводам:

1. Приняв минимальный уровень 1932 г. (приблизительно 55,00) за точку отсчета и измерив первые волны Цикла и Суперцикла, можно обнаружить, что ценовая длина и временная длительность волны 1 Цикла равны 61,8% длины и длительности соответственно волны (I) Суперцикла (завершившейся в 1835 г.). Это соображение особенно интересно в свете того, что ценовая и временная координаты начала многовекового повышения цен рассчитывались независимо от данного факта.

2. Волны Коррекции, следующие за большей и меньшей первой волной, относятся к одному и тому же типу (Плоским).

3. Оба длительных периода повышения котировок — с 1860 по 1929 гг. и с 1974 по 1987 (?) гг. — коррективные волны одного и того же типа: Двойные Зигзаги (см. Рисунок 5). Так как больший пе-

риод (1860–1929) был х-волной Порядка "Цикл", логично допустить, что волна 1974–1987 гг. будет х-волной Главного Порядка (на порядок ниже Цикла). Как и в 1929 г., максимум 1987 г. является не конечной, а одной из промежуточных точек второй волны.

4. Снова используя соотношение 61,8%, рассчитываем длительность Коррекции, начавшейся в октябре 1987 г.; она равна 13 годам (61,8% временной длины Треугольника продолжительностью в 21 год).

5. Максимальная протяженность Коррекции, начавшейся в 1987 г., ограничена процентным отношением волны, закончившейся в 1932 г., к предыдущей х-волне Цикла (1860–1929 гг.), которое составляет приблизительно 50%. 50% повышения 1974–1987 гг. дает нам уровень примерно в 1640 пунктов Доу. Минимальное значение цен в день после краха 1987 составило 1706, что очень близко к 1640 и дает основания считать крах 1987 логическим следствием кризиса 1929–1932 гг. Нельзя полностью исключить возможность, что минимум краха 1987 года не может быть пробит, но даже в случае его пробития падение не должно превысить 100 пунктов Доу.

6. Отсчитав 61,8% повышения первой волны Суперцикла от ее конечной точки, мы получим максимальный уровень 1929 г. (см. Рисунок 5). Достигать точки экстремума на таком уровне типично для х-волны Подвижной Коррекции Двойная Тройка. А 61,8% длины первой волны Цикла, отсчитанные от точки ее максимума, в точности совпадают с пиком 1987 года.

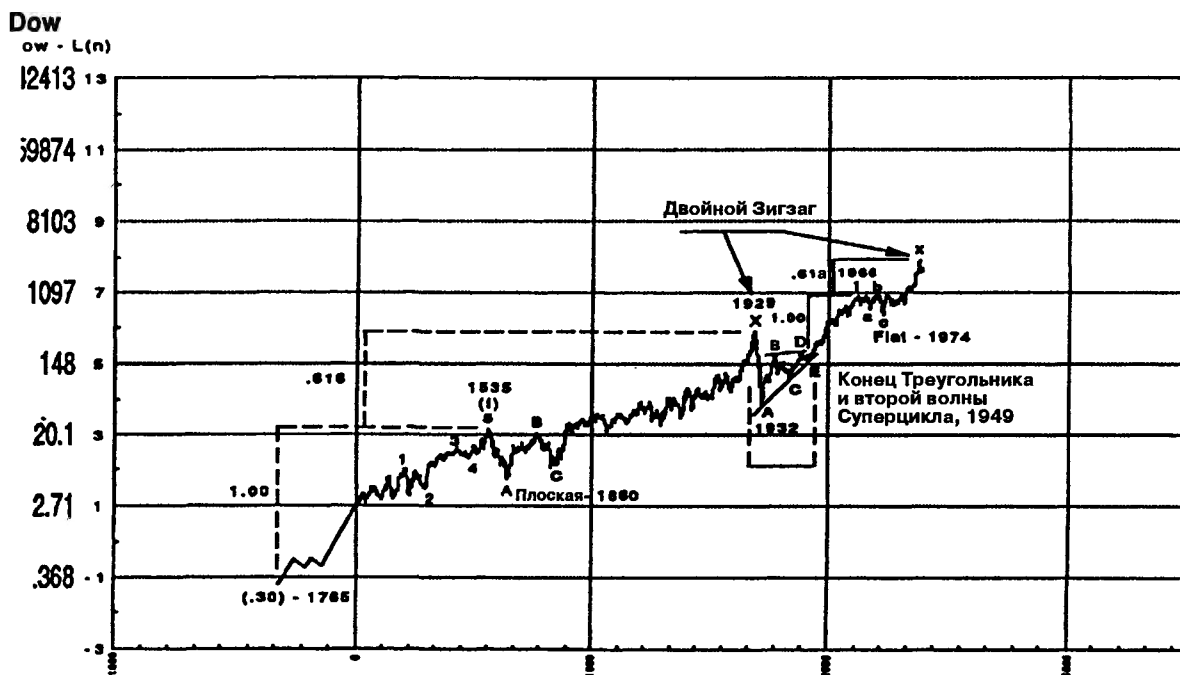


Рисунок 5 © Glenn Neely

Тот факт, что многочисленные измерения волн на порядок ниже дают те же результаты, что и волн Суперцикла, нельзя объяснить простым совпадением. Нет сомнений в том, что поведение рынка в течение первой и второй волн Цикла имитирует его поведение в период первой и второй волн Суперцикла.

ВЫВОДЫ

Постэффекты обладающей значительной силой 115-летней Подвижной Коррекции Двойная Тройка (второй волны Суперцикла, завершившейся в 1949 г.), воистину удивительны. Прогноз экономической активности и поведения рынка акций в течение следующих 70 лет, составленный на их основе, выглядит следующим образом:

1. Экономический спад, начавшийся в октябре 1987 г., порядком ниже кризиса 1929–1932 гг. Почему? Потому что вторая волна Цикла, развивающаяся в настоящее время, на Порядок ниже Коррекции 1932-го. В течение следующих 13-ти лет на рынке будет наблюдаться отсутствие ясно различного направления изменения цен, а экономические условия станут постепенно улучшаться, как это было в 1932–1949 гг.

2. Третья волна Суперцикла будет Растянутой (см. Рисунок 6), т. е. значительно длиннее его первой волны. Это значит, что на рынке Соединенных

Штатов на рубеже веков вновь начнется период повышения цен, продлится он десятилетия и будет беспрецедентным (см. Рисунок 6). Минимальная длина Растянутой волны составляет 161,8% длины предыдущей Импульсной волны того же Порядка; отсчитав 161,8% длины первой волны Суперцикла от конечной точки его второй волны (1949 г.), мы получим минимальную ценовую цель (только не падайте со стула), более 100 000 пунктов Доу. С помощью теоретико-волновых методов прогнозирования временных целей можно рассчитывать, что уровень этот будет достигнут не раньше 2020 и не позже 2060 года.

Подтверждение и комментарии

Семена международного бума беспрецедентных масштабов уже посеяны. В течение следующих десятилетий большинство стран третьего мира будет активно индустриализоваться, что значительно повысит уровень жизни проживающих в них граждан. Международная конкуренция и стремление “жить не хуже людей” заставит такие коммунистические страны, как Россия, переходить к более продуктивной капиталистической экономике.

В ХХI веке планета вступит в самую радужную фазу своего развития. Оптимистическое настроение будет господствовать на рынке; к середине следующего века войны, голод и депрессии уйдут в прошлое, и наступит длительный период процветания и мира.

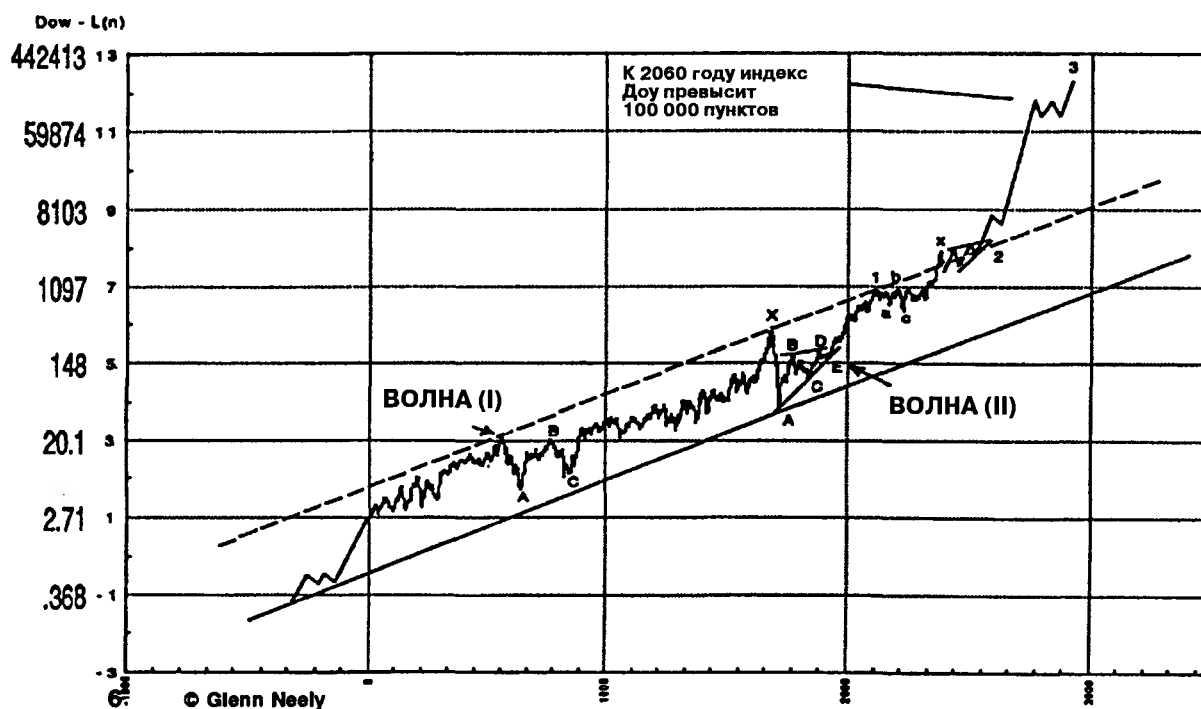


Рисунок 6

Тем же из вас, кому уровень в 100 000 пунктов Доу кажется невероятным, рекомендую вспомнить, что со времен рассчитанного мною минимума в 0,30 и до максимума 1987 г., составившего примерно 2700, т. е. за 200 с небольшим лет, стоимость рынка увеличилась почти на миллион процентов. Повышение от 2700 до 100 000 составляет *всего лишь* 4900% и должно занять примерно 70 лет. По сравнению с уже имевшими место событиями достижение уровня в 100 000 за 70 лет выглядит вполне вероятным.

Я прекрасно понимаю, что приведенный выше прогноз подозрительно похож на утопию, но хочу все же напомнить, что все мои заключения сделаны на основе того, что Теория волн действительно “гарантирует”, а гарантирует она беспрецедентный, невероятный период экономического развития за всю историю. Прогноз сделан именно на основе логического анализа экономического развития.

Институт Волн Эллиота

Институт Волн Эллиота, основанный в 1983 г., – ведущая организация в области теоретико-волнового анализа; новейшие исследования и разработки в данной области, перечисленные ниже, предлагаются вниманию всех заинтересованных в изучении Теории Волн Эллиота лиц.

Товары и услуги:

WaveWatch – единственный источник новаторских методов теоретико-волнового анализа, настоящий клад идей, WaveWatch поможет Вам и в применении этих идей, подробно объяснив каждый этап процесса создания соответствующей логической конструкции. Все правила применимы к реальным рыночным условиям.

Курс Теории Волн Эллиота по телефону – выдержавший проверку временем единственный в своем курсе Теории Волн Эллиота в реальном времени преподается в **индивидуальном** порядке по телефону. Три раза в неделю в течение четырех месяцев мистер Нили лично проводит занятия, что дает студенту возможность попрактиковаться в применении множества торговых стратегий на множестве рыночных условий. Количество мест в классе мистера Нили весьма ограничено; если Вы заинтересованы в обучении по этой системе, свяжитесь с институтом. Вакансии открываются нечасто; возможно, придется подождать.

Искусство теоретико-волнового анализа – новейшее, самое полное издание по Теории Волн Эллиота. Эта книга – самая значительная работа в данной области со времен оригинальных открытий Р. Н. Эллиота. В отличие от всех остальных трудов по теории волн, она **единственная** предлагает научный, объективный подход к теоретико-волновому анализу, что повышает точность прогнозирования и способность к работе в самых неожиданных рыночных условиях.

Искусство биржевой торговли – двухдневный семинар по теории Эллиота/анализу Ганна, впервые проведенный в гостинице Embassy Suites Hotel в Лос-Анджелесе, отличительная особенность – подробное обсуждение как стандартных подходов к анализу Эллиота и Ганна, так и множества новых методов, разработанных мистером Нили. Планируются семинары в Нью-Йорке, Лондоне и Лос-Анджелесе; если Вы заинтересованы в получении дальнейшей информации, пожалуйста, убедитесь, что Ваш адрес есть в файлах нашего Института.

Консультации – для тех из вас, кому не помешает помощь профессионала в области теоретико-волнового анализа и прогнозирования, мистер Нили лично может провести индивидуальные консультации по телефону. Финансовые вопросы обсуждаются предварительно.

Для получения более подробной информации
о вышеперечисленных товарах и услугах просьба звонить по телефонам
(714) 497-0949 (офис)
(714) 0983 (телефон и факс)

или обращаться по адресу:
Elliott Wave Institute
1278 Glenneyre, Suite 283, Laguna Beach, CA 92651